

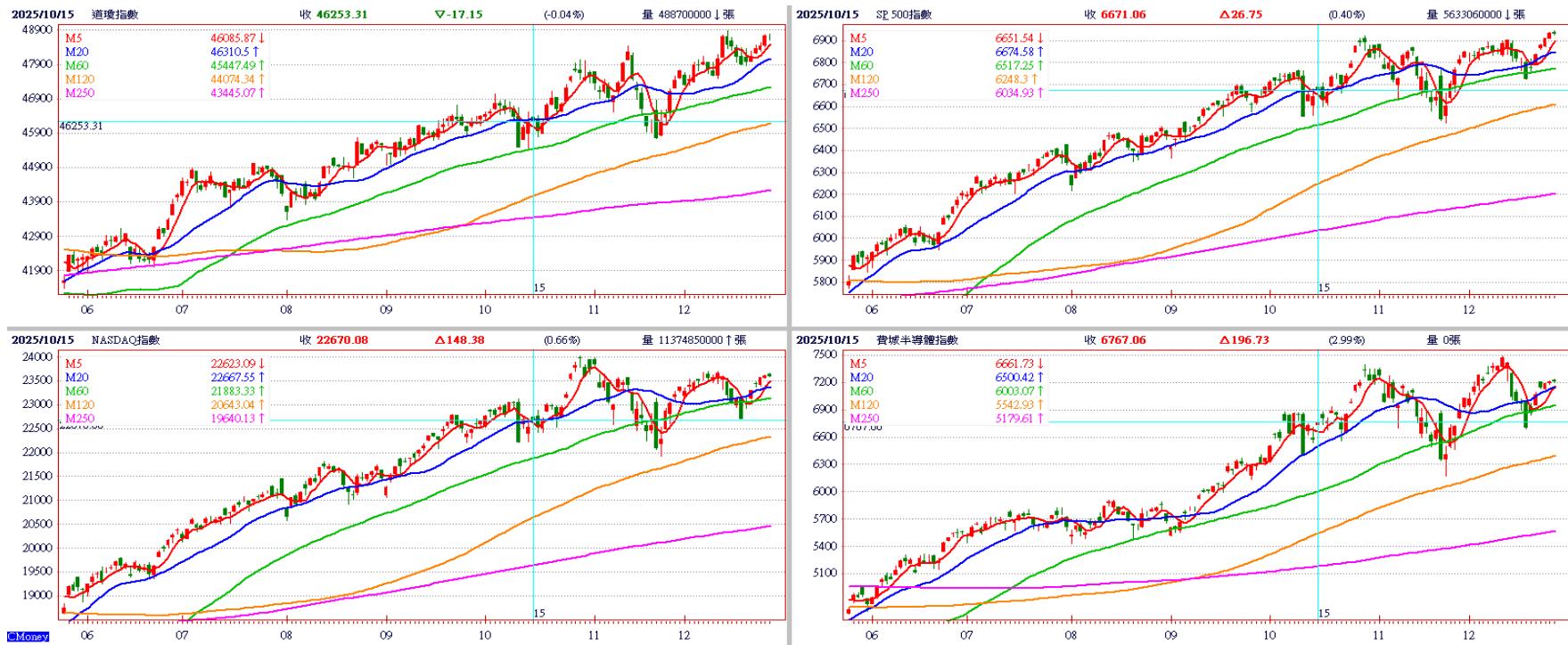
第一金電子暨台灣核心戰略建設 基金(本基金之配息來源可能為本 金)市場看法與基金投資策略報告

市場回顧與看法

美股: 站在所有均線上

- 美股四大指數高檔震盪，但四大指數均站上所有均線之上，且均線上揚，維持強勢整理，其中標普500與道瓊指數均創歷史新高

美股四大指數走勢圖

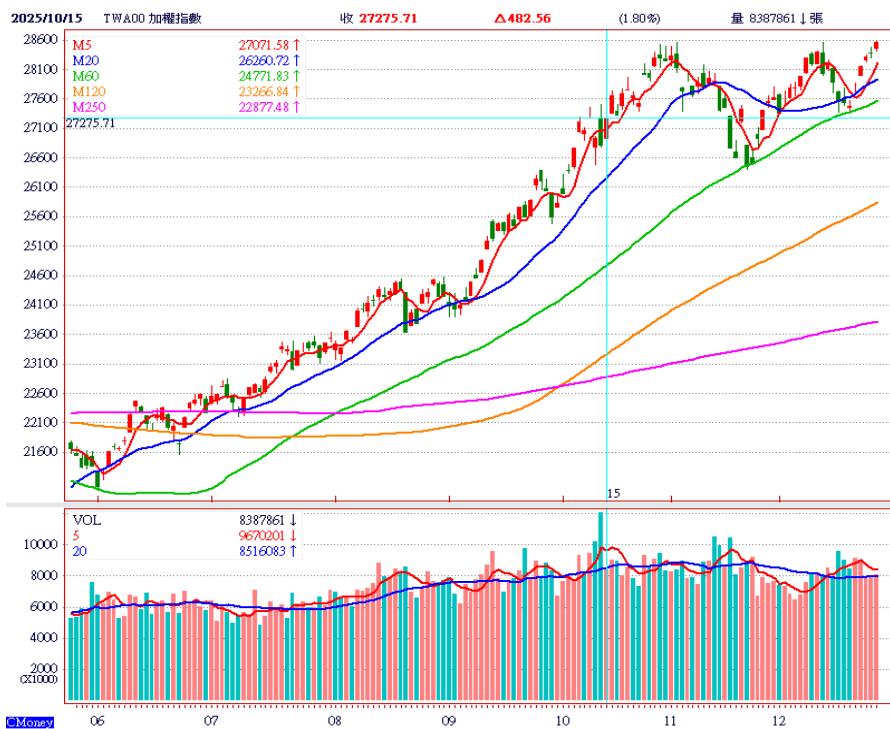


資料來源: CMoney · 2025/12/26

台股：創歷史新高

- 上市與上櫃指數均創歷史新高，其中OTC指數又強於上市，年底前外資休假，中小型股票常為內資買賣主力

加權股價指數指數走勢圖



OTC指數指數走勢圖



資料來源: CMoney · 2025/12/26

電子、金融轉強，傳產持續整理

■ 電子轉弱時金融股接棒，電子轉強台股則順勢創新高



2026台股展望

華爾街預估標普500上漲空間約10%

- 13家華爾街券商預估2026年標普500目標7100-8000點，潛在空間2.5%-17%，中位數7600點，潛在空間9.7%

華爾街2026年標普500指數目標



預估2026台股獲利年增超過15%

- 內外資券商預估2026年台股企業獲利YOY約15-20%之間，成長幅度超過2025年

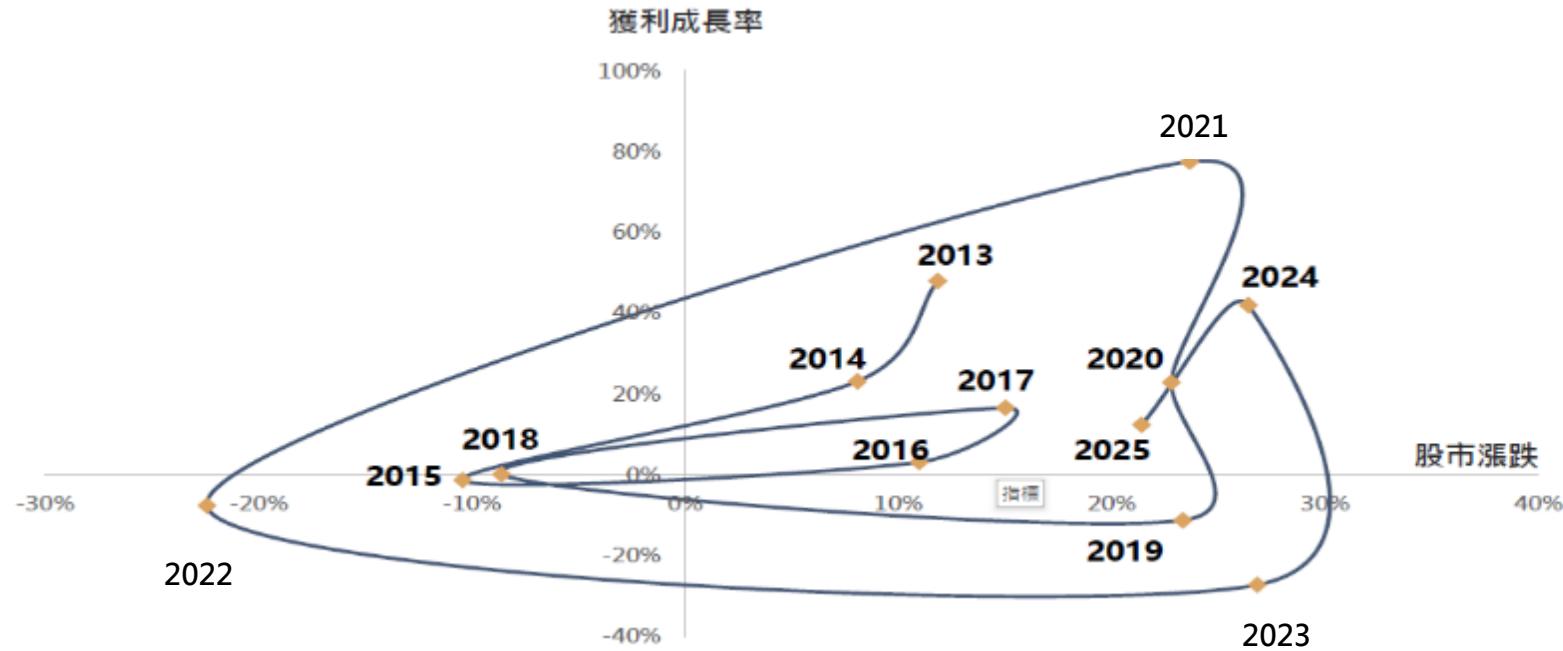
	券商	2025 YOY(%)	2026 YOY(%)
1	中國信託證	7%	20%
2	凱基證	12%	20%
3	一金證	6.72%	21.97%
4	富邦證	NA	20.2%
5	元大證	18.3%	16.3%
6	國泰證	25.3%	18.8%
7	元富證	NA	18%
8	永豐證	NA	18%
9	統一證	11.6%	20.6%
10	花旗證(Citi)	23%	22%
11	JP Morgan	17%	20.22%

資料來源:各券商 · 第一金投信整理 · 2025/12 · 每家券商因負責個股的股票池不同,預估數字也略有不同,例如國泰證預估數字是針對0050(前50大市值)獲利預估 · JP Morgan預估數字是針對MSCI台灣指數(86檔)獲利預估

獲利成長，台股上漲有底氣

- 股市漲跌和企業獲利呈正相關，2013統計至今，當年度台股獲利年成長(8次)，股市全為上漲

台股年度企業獲利成長率與股價漲幅統計

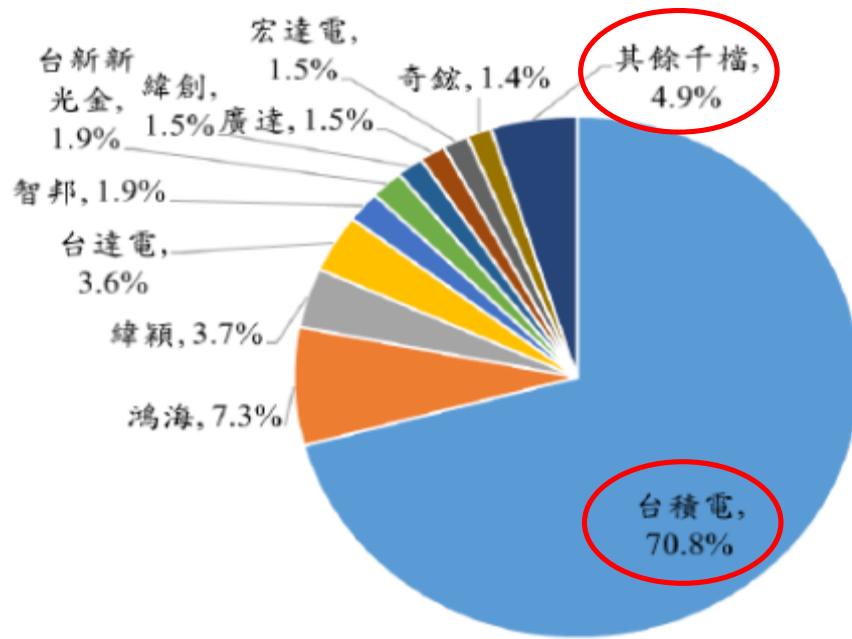


資料來源: 永豐投顧 · 2025/12

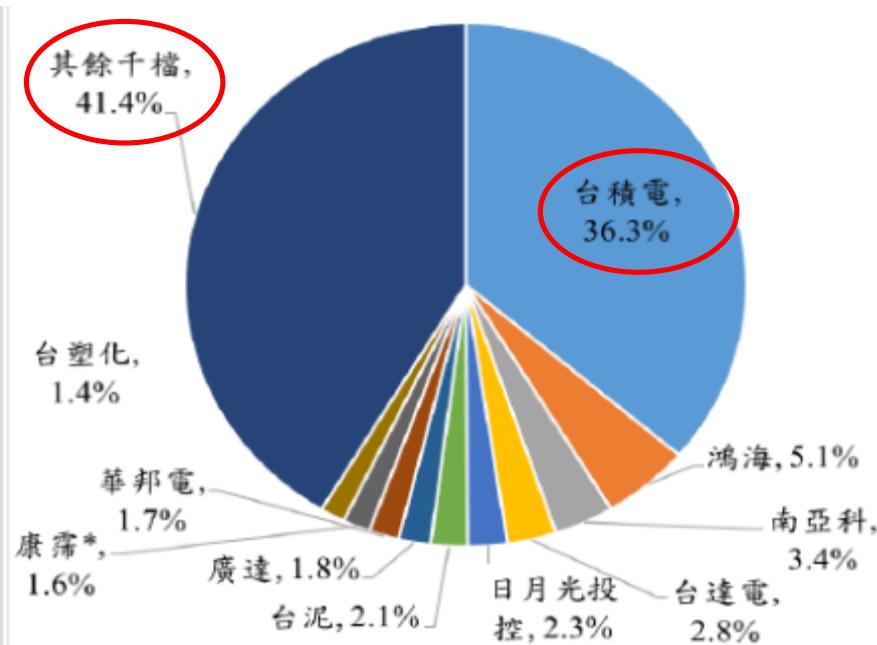
2026獲利貢獻成長較均衡

- 2025台股獲利成長來源高度集中，主要來自約60%個股獲利呈衰退，因此整體獲利成長受限，2026年除了非AI個股(消費性電子與傳產)基期低，明年獲利可望觸底回升，獲利貢獻相對平衡

2025台股獲利成長貢獻



預估2026台股獲利成長貢獻



資料來源: 中信投顧, 2025/12；個股僅供舉例，未有推薦之意，亦不代表必然之投資，實際投資需視當時市場情況而定。

2026預估三大產業均恢復成長

- 2025年傳產與金融產業獲利都呈現衰退靠電子獨撐，預估2026年來自非電子股與中小型個股因低基期與關稅效應鈍化+降息，營運展望可望自底部回升

2025/26台股獲利成長貢獻

獲利YoY	2025	2026
台股	11.6%	20.6%
電子	31.9%	23.5%
傳產	-37.7%	15.5%
金融	-11.6%	7.9%

本土券商：台股仍有高點可期

- 本土券商預估高點落在30,000-3,5000點，中位數落在33,000點，低點落在24,000-26,000，中位數落在25,000點，平均震幅落在23.56%

各券商2026年台股高點預估值

法人 名稱	11/28收盤價	高點	低點	震幅(%)	UPSIDE (%)	DOWNSIDE (%)
台新投顧	27,626.48	基本 33,000 樂觀 35,672	25,000	27.6%	19.45%	-9.51%
中信投顧	27,626.48	基本 30,000 樂觀 35,000	26,500	12.4%	8.59%	-4.08%
統一投顧	27,626.48	基本 33,000 樂觀 34,988	26,000	23.7%	19.45%	-5.89%
群益投顧	27,626.48	34,000	26,000	26.7%	23.07%	-5.89%
富邦投顧	27,626.48	34,000	24,000	34.5%	23.07%	-13.13%
凱基投顧	27,626.48	33,000	25,000	27.6%	19.45%	-9.51%
第一金投顧	27,626.48	基本 31,000 樂觀 33,000	25,000	21.4%	12.21%	-9.51%
永豐投顧	27,626.48	33,000	25,880	24.2%	19.45%	-6.32%
華南永昌投顧	27,626.48	32,000	25,000	24.6%	15.83%	-9.51%
兆豐投顧	27,626.48	30,000	26,000	14.3%	8.59%	-5.89%
國泰世華	27,626.48	30,000	24,000	22.2%	8.59%	-13.13%

資料來源: 各券商預估 · 台新投顧 · 2025/12

高波動成常態

- 近16年統計每年高低震幅平均值28.59%，中位數23.7%，68%(11/16)機率當年震幅超過20%，以目前大盤約28,000點設算高低落差數約8000點

	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
前一年收盤價	4,591.2	8,188.1	8,972.5	7,072.1	7,699.5	8,611.5	9,307.3	8,338.1	9,253.5
當年最高價	8,188.1	8,972.5	9,145.4	8,144.0	8,623.4	9,569.2	9,973.1	9,392.7	10,854.6
當年最低價	4,242.6	7,071.7	6,633.3	6,894.7	7,616.6	8,264.5	7,410.3	7,664.0	9,272.9
當年均價	6,215.4	8,022.1	7,889.3	7,519.4	8,120.0	8,916.8	8,691.7	8,528.3	10,063.7
當年高低差	3,945.5	1,900.8	2,512.0	1,249.4	1,006.8	1,304.7	2,562.8	1,728.7	1,581.7
當年度震幅	63.5%	23.7%	31.8%	16.6%	12.4%	14.6%	29.5%	20.3%	15.7%
UPSIDE	78.3%	9.6%	1.9%	15.2%	12.0%	11.1%	7.2%	12.6%	17.3%
DOWNSIDE	-7.6%	-13.6%	-26.1%	-2.5%	-1.1%	-4.0%	-20.4%	-8.1%	0.2%
	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	
前一年收盤價	10,642.9	9,727.4	11,997.1	14,732.5	18,218.8	14,137.7	17,930.8	23,035.1	
當年最高價	11,253.1	12,122.5	14,732.5	18,248.3	18,526.4	17,930.8	24,390.0	28,334.6	
當年最低價	9,479.0	9,382.5	8,681.3	14,902.0	12,666.1	14,199.1	17,161.8	17,391.8	
當年均價	10,366.1	10,752.5	11,706.9	16,575.2	15,596.2	16,065.0	20,775.9	22,863.2	
當年高低差	1,774.1	2,739.9	6,051.2	3,346.3	5,860.2	3,731.7	7,228.2	10,942.8	
當年度震幅	17.1%	25.5%	51.7%	20.2%	37.6%	23.2%	34.8%	47.9%	
UPSIDE	5.7%	24.6%	22.8%	23.9%	1.7%	26.8%	36.0%	23.0%	
DOWNSIDE	-10.9%	-3.5%	-27.6%	1.2%	-30.5%	0.4%	-4.3%	-24.5%	

資料來源: 台新投顧 · 2025/12

外資: 台股高成長、高評價

- 外資券商觀點，台股在新興市場或亞太市場，屬於成長最強但評價也最高的市場
· EPS成長性最強(僅次南韓)，PER也屬最高(僅次於印度)
- 2026外資看法: Citi台股目標價3萬點

Market	Valuation	Earnings	Policy	Sentiment	Technicals	Recommendation
Japan	●	●	●	●	●	●
China	●	●	●	●	●	●
Korea	○	●	●	●	●	●
Indonesia	●	●	●	●	●	●
India	○	●	●	●	●	●
Singapore	●	●	●	○	●	●
Taiwan	○	●	●	○	●	●
Australia	○	●	●	●	●	●
Malaysia	●	●	●	●	●	●
Philippines	●	●	●	●	●	●
Thailand	●	●	●	●	●	●

資料來源: 美國銀行 · 2025/12

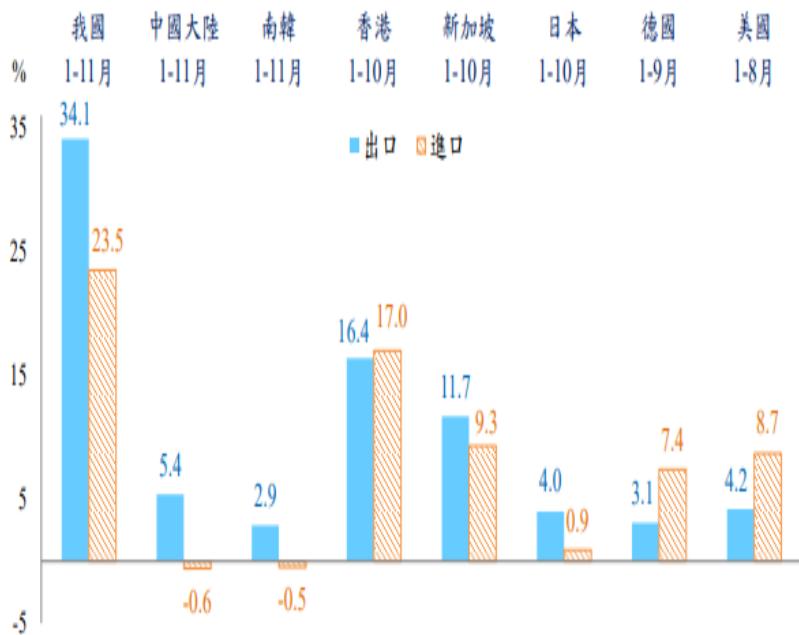
	Macro					EPS				Valuation				Quality		Citi		Rank
	AI Trade	Corr to US Rates	Corr to Ind Metals	Strong USD	PMI	Local Policy Rates Chg	Cons EPSg 26E	Earnings Momentum (3m)	ERI (1m)	Cons DPSg 26E	12m Fwd PE	12m Fwd PE vs. Median	What's Priced in	DY 26E	ROE	Citi Analysts	Citi Strategists	
Korea	2	1	3	10	6	11	1	1	3	5	3	9	4	11	12	3	1	1.05
South Africa	3	3	1	12	12	6	2	2	7	1	5	5	8	7	4	5	3	0.41
RE Taiwan	9	12	10	1	3	3	5	5	2	7	4	5	1	3	1	6	8	0.15
China	1	5	4	5	7	12	3	3	5	3	11	12	10	10	2	1	2	0.09
Poland	5	2	2	8	10	10	7	5	8	5	6	10	9	9	10	2	2	0.08
Brazil	4	4	5	11	4	5	5	12	7	6	4	4	6	2	8	10	10	-0.02
Saudi Arabia	10	9	7	9	8	1	12	7	4	8	1	3	11	1	3	7	9	-0.06
ASEAN	12	11	11	2	1	3	10	10	9	2	8	1	2	5	7	12	5	-0.10
Mexico	7	8	9	4	2	8	11	11	10	9	9	8	3	4	9	4	4	-0.16
India	6	7	8	7	11	9	8	4	12	12	7	2	5	6	5	8	11	-0.46
Chile	8	10	12	3	5	7	4	6	11	4	12	11	7	12	6	9	7	-0.50
Weights	5.0%	5.0%	5.0%	5.0%	5.0%	5.0%	12.5%	10.0%	5.0%	2.5%	5.0%	7.5%	2.5%	2.5%	2.5%	5.0%	15.0%	100%

資料來源: Citi證券 · 2025/12

AI加持，台灣外貿大賺錢

- 因AI加持，台灣2025年出口成長+34.1%遠優於其他國家
- 歷年貿易順差都落在4-500億美元，2023-24年提高至8百億美元，2025有機會超過1500億美元(約新台幣4.5兆)

台灣與其他國家出口成長比較



台灣歷年貿易順差成長比較

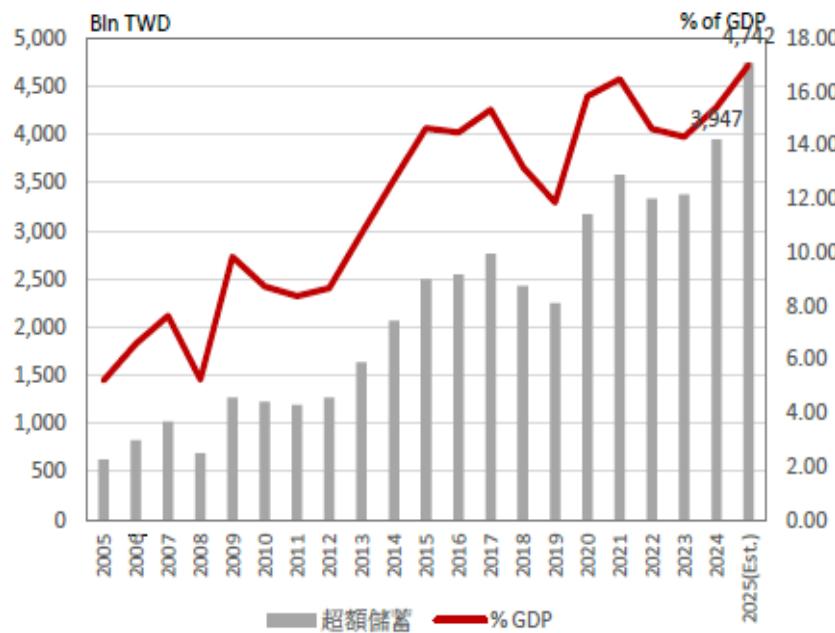


資料來源:財政部 · 2025/12/9(左), 第一金投信整理2025/12/29(右)

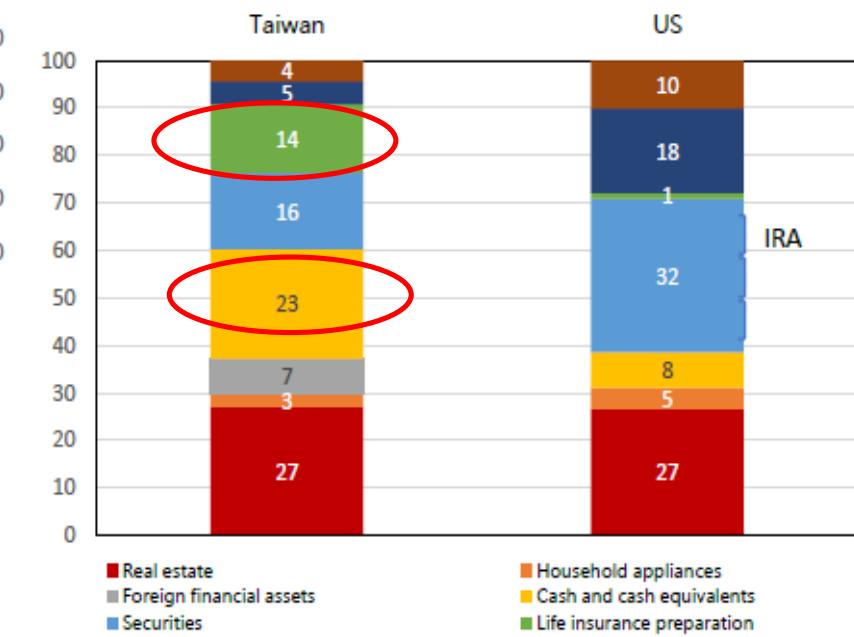
超額儲蓄創高，流動性不虞匱乏

- 因貿易順差大躍升，預估2026台灣超額突破5兆元將創歷史新高
- 超額儲蓄意味流動性充足，且台灣家庭資產放在現金與保險比重高達37%，遠高於美國9%，加上定存利率仍低，市場仍有充足資金流入股市或ETF市場

台灣歷年超額儲蓄變化



台灣和美國家庭平均每戶資產分配



資料來源: 元大投顧 · 2025/12

2026關鍵字

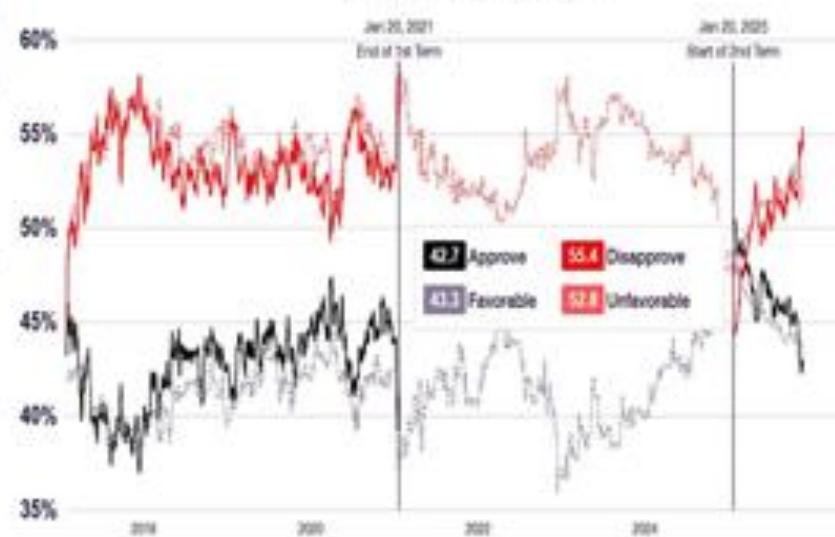
(一)期中選舉

前哨戰慘敗，2026必推利多

- 2025期中選舉前哨戰共和黨4連敗，除紐約與新澤西州長民主黨連任，包括維吉尼亞州長與邁阿密市長也從共和黨轉為民主黨

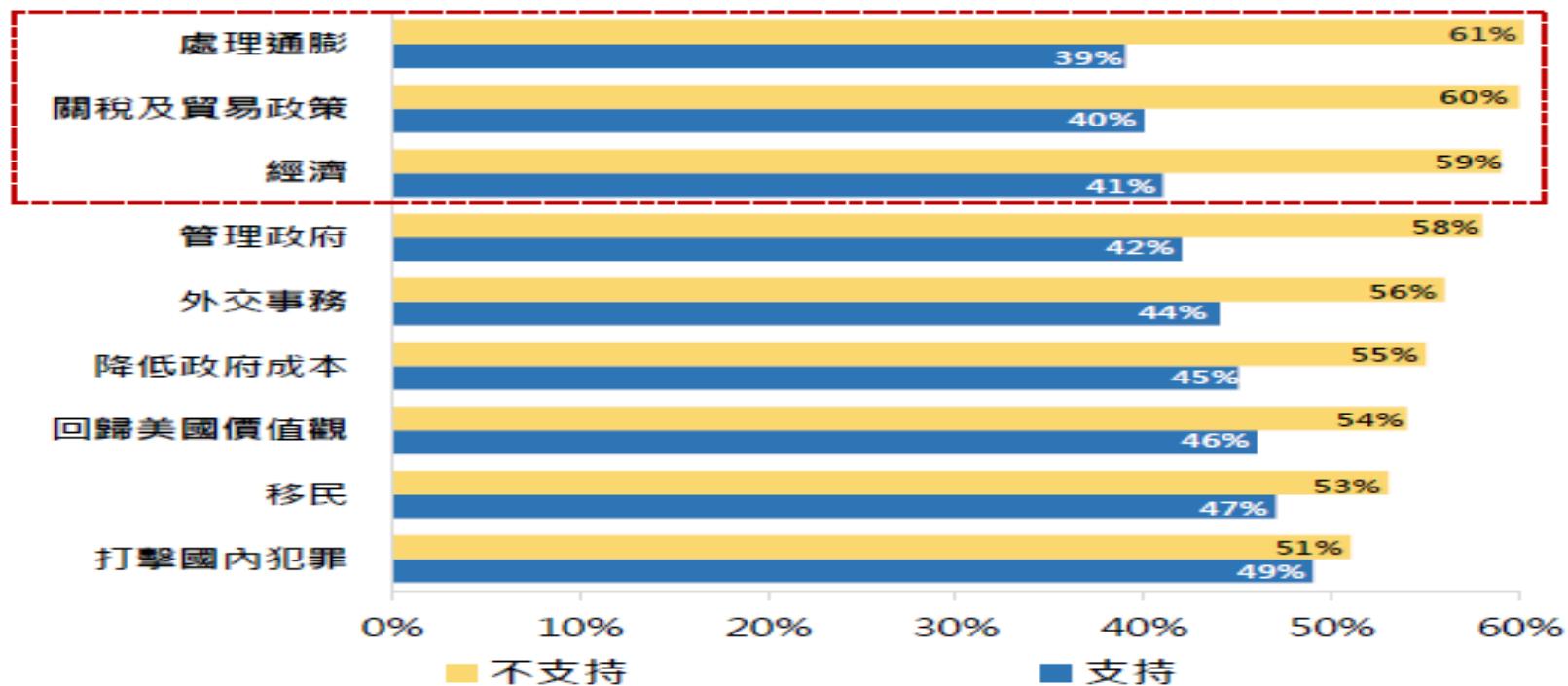


地區/參選人	民主黨	共和黨	無黨籍
紐約市長 (民主黨連任)	曼達尼(50.4%) 民主社會主義者、出身烏干達、主張免費托育、房租凍漲、富人增稅	斯利瓦(7.1%)	古莫(41.6%) 前紐約州長
維吉尼亞州長 (共和轉民主黨)	史潘柏格(57.2%) 國安背景的溫和派、以經濟議題為主軸	厄爾-西爾斯(42.6%)	
新澤西州長 (民主黨連任)	蘇瑞爾(56.4%) 國安背景的溫和派、主張解決民生負擔	西塔瑞利(43.0%)	



解決通膨，2026年逆轉關鍵

- 民調顯示最不滿意川普政策在於經濟，其中通膨為核心痛點，70%以上民眾認為美國食物價格、醫療保健價格與房價過高難以負荷



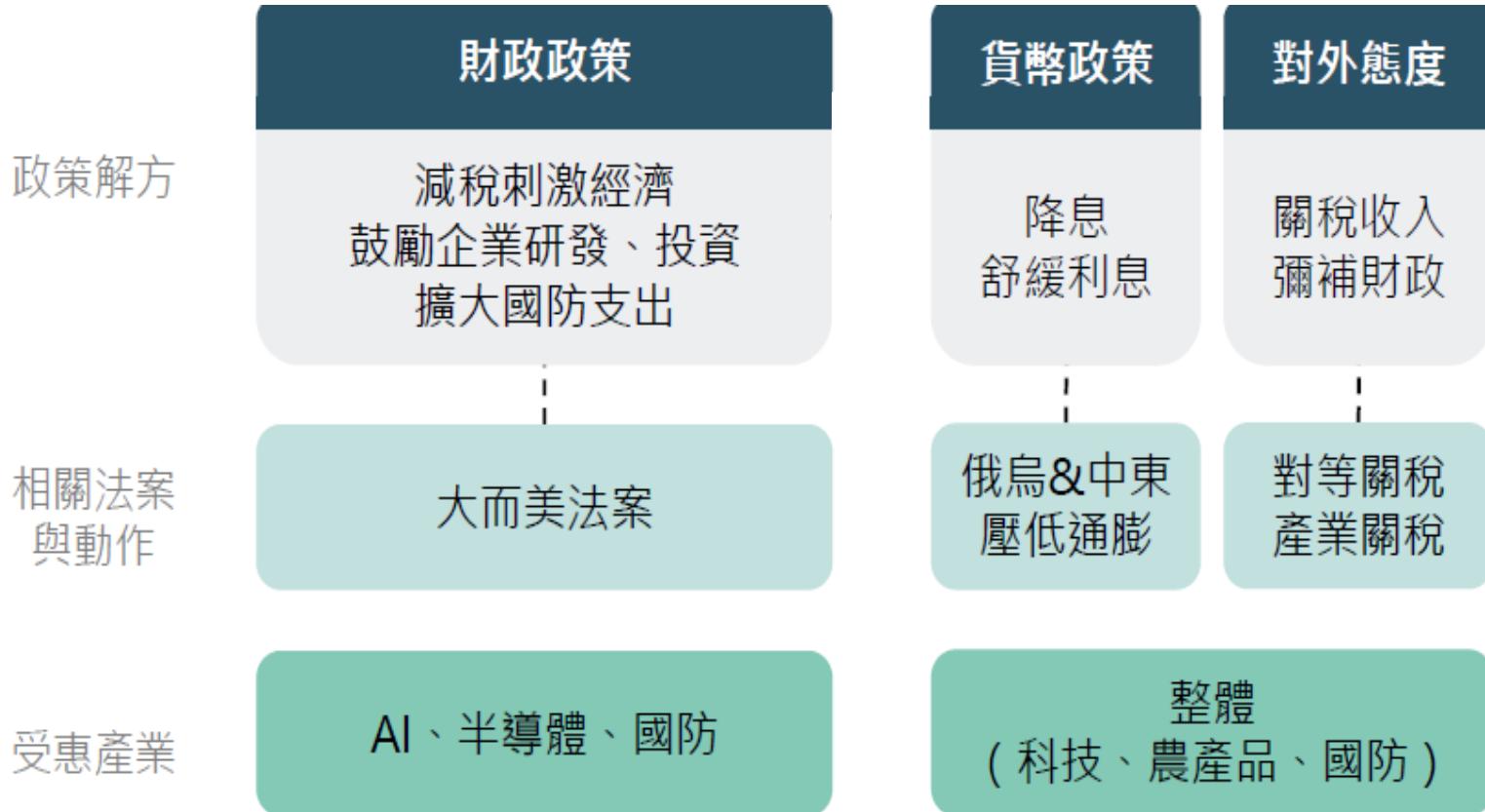
政策目標：穩物價、降關稅、寬融資

- 川普政策目標：穩物價(石油增產)、降關稅(農產品與民生消費品)、寬融資(放寬銀行監管)以促進銀行放貸

2026年川普可能推出的政策利多

2026年川普政策牛肉		川普主張(含選前承諾)
穩物價	降食品關稅	降低生活成本
促消費	關稅紅利支票 / 直接補貼	外國人付關稅、錢還給美國人
穩物價	反壟斷打高價	懲治「貪婪企業」
寬融資	能源大增產	Drill, baby, drill
壓關稅	50 年房貸 / 住房可負擔	讓年輕人買得起房
*票源	10% 基準關稅精細化	工作回美國(分級管理)
制度紅利	友岸升級協議	只有友善國享優惠
	AI 基建稅抵 + 電力加速	打造 AI 超級大國
	穩定幣合規 + 聯邦示範	打造全球最強數位美元
	SMB 數位化抵減	幫小企業降成本
寬融資	鬆綁銀行SLR	增加銀行放貸、刺激經濟

政策方向：減稅降息雙管齊下



財政政策：減稅刺激經濟

- 擴張財政政策：大而美法案(Obamacare)減稅提高企業利潤並促進消費，企業投資減稅、RD減稅，利息扣抵上限放寬等，有利於高投資、高研發、高槓桿企業
- 放鬆金融監管，提升銀行放款與獲利能力
- 透過減稅利多刺激股市，提高財富效果

大而美法案對企業影響

OBBA	說明	影響
加速折舊	固定資產投資可立即扣抵，對大量投資的產業受稅負大幅降低	惠
國內研發費用化	研發支出當期全額抵稅，稅負大幅降低	研發密集產業，通訊科技、健護
利息扣抵上限放寬	EBIT的30%調整為EBITDA的30%	小型股、高槓桿企業受惠

大而美法案對個人消費影響

領域	受益對象	2026年生效的政策利多
個人所得稅	一般納稅人	實施更高的標準扣除額(例如夫妻聯合約 \$32,200)
遺產稅	富裕家庭/資產繼承者	遺產稅基本排斥額(免稅額)提高至\$15,000,000
雇主托兒	提供員工托兒的企業	雇主托兒稅收抵免上限提高至\$500,000
幼兒儲蓄/投資	2025至2028年出生的美國公民新生兒及其家庭	政府提供\$1,000啟動資金；家長每年可存入最高 \$5,000；雇主可為員工子女貢獻最高\$2,500(不計入員工應稅所得)
高科技製造	半導體製造商	投資稅收抵免從25%大幅提高至 35%

貨幣政策：加速降息

- 不要用傳統經濟學家立場思考，要用川普立場思考，And 川普不是經濟學家
- 預期26/5月新主席上任，加上通膨H2減緩，有利於H2加速降息

從傳統經濟學家立場思考

通膨控制在2%目標內是央行利率決策的鐵則，目前通膨水準不符合降息條件

一方面降息優希望控制通膨，彼此互相矛盾

Data Dependent，如果2026年通膨降不下來，必須堅守獨立性不降息

從川普立場思考

一輩子當房地產開發商，痛恨高利率，把利率降低可以刺激消費、投資，帶動經濟成長

關稅衝擊可控，當務之急先降息刺激經濟誰說以後一定有通膨？

為了第二任任期所有目標，務必於2026年期中選舉獲勝，就必須與選前完成大幅降息

2026將出現聽話的聯準會？

- 降息態度保守、青睞金融監管的委員陸續離開，包括Jefferson主動卸任監管副主席，Kugler主動卸任理事由Miran接任
- Cook遭川普解任上訴到最高法院

	堅持降息	可能降息	可能不降息	堅持不降息
有投票權	Bowman (Governors) Miran (Governors) Waller (Governors) Williams (New York)	Powell (Chair) Cook (Governors) Jefferson (Governors) Williams (New York)	Barr (Governors) Collins (Boston)	Goolsbee (Chicago) Musalem (St. Louis) Schmid (Kansas City) Collins (Boston)
無投票權	Daly (San Francisco)	Paulson (Philadelphia) Daly (San Francisco)	Barkin (Richmond)	Hammack (Cleveland) Kashkari (Minneapolis) Logan (Dallas) Bostic (Atlanta)
全部	3→5	6→4	2→3	8→7
有投票權		7		5

紅字代表地方總裁在2026年有投票權

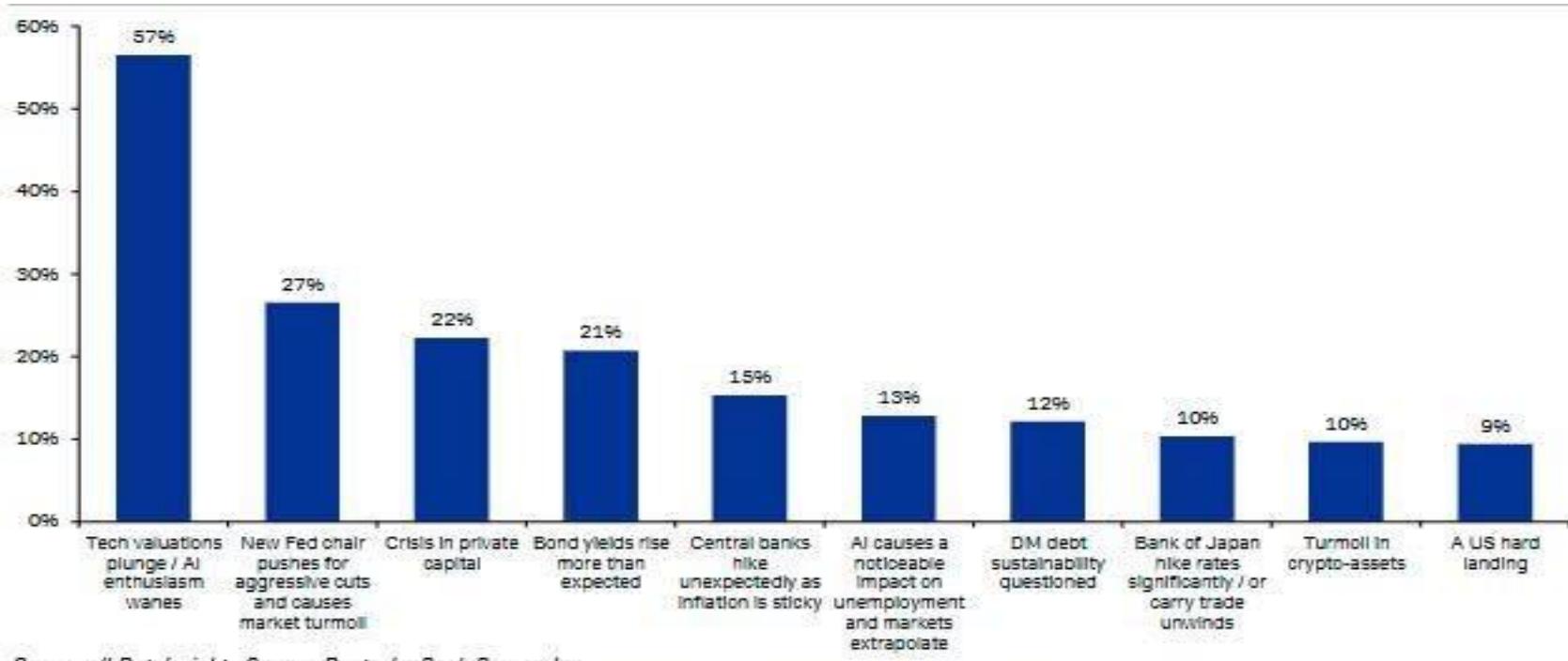
2026關鍵字

(二)AI Bubble

AI Bubble仍是最擔心風險

- 市場經理人對2026年最擔心的風險AI Bubble，比重高達57%

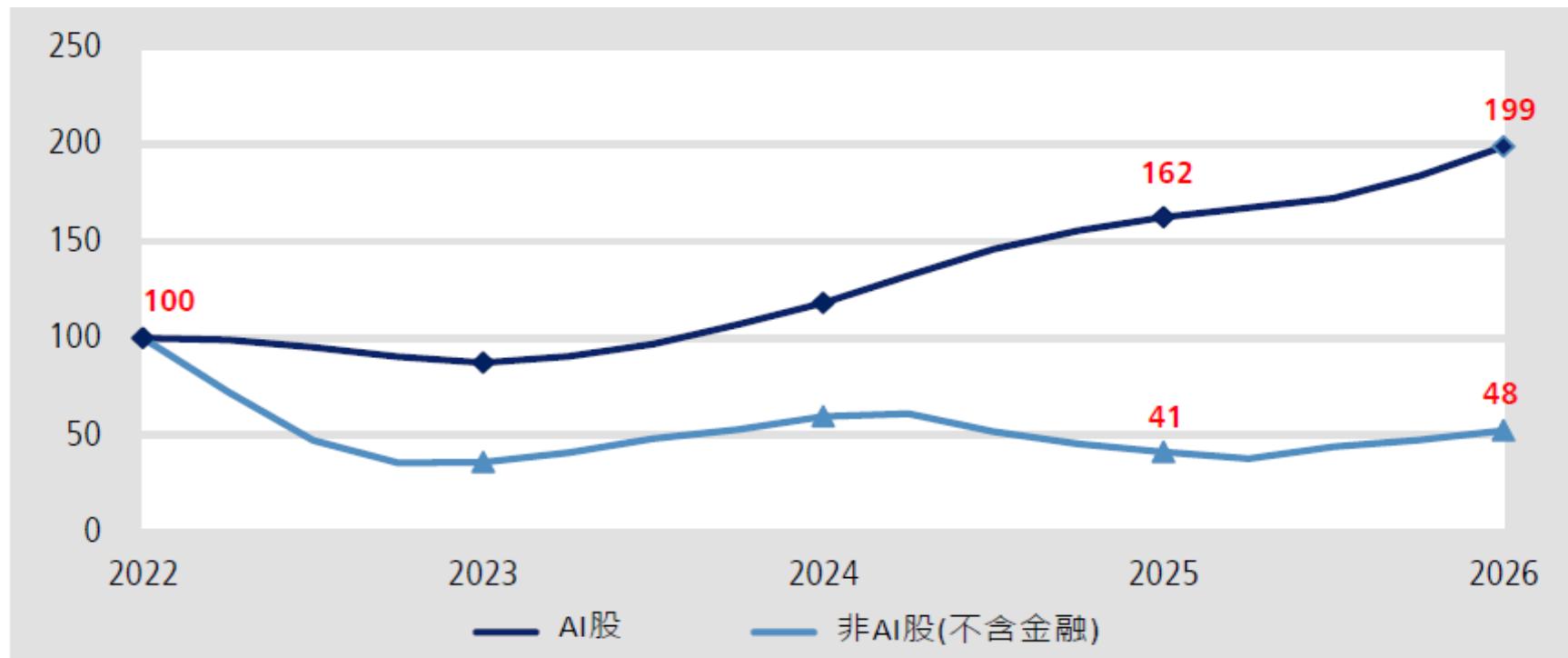
投資經理對2026年最擔心的風險來源



AI與非AI獲利差異天壤之別

- 以2022年為基準，AI相關類股獲利成長62%，非AI衰退59%，兩者差異天壤之別
- AI軍備競賽尚未停止，預估2026獲利續成長23%，非AI因基期低底部回升成長17%

台股AI與非AI類股獲利趨勢

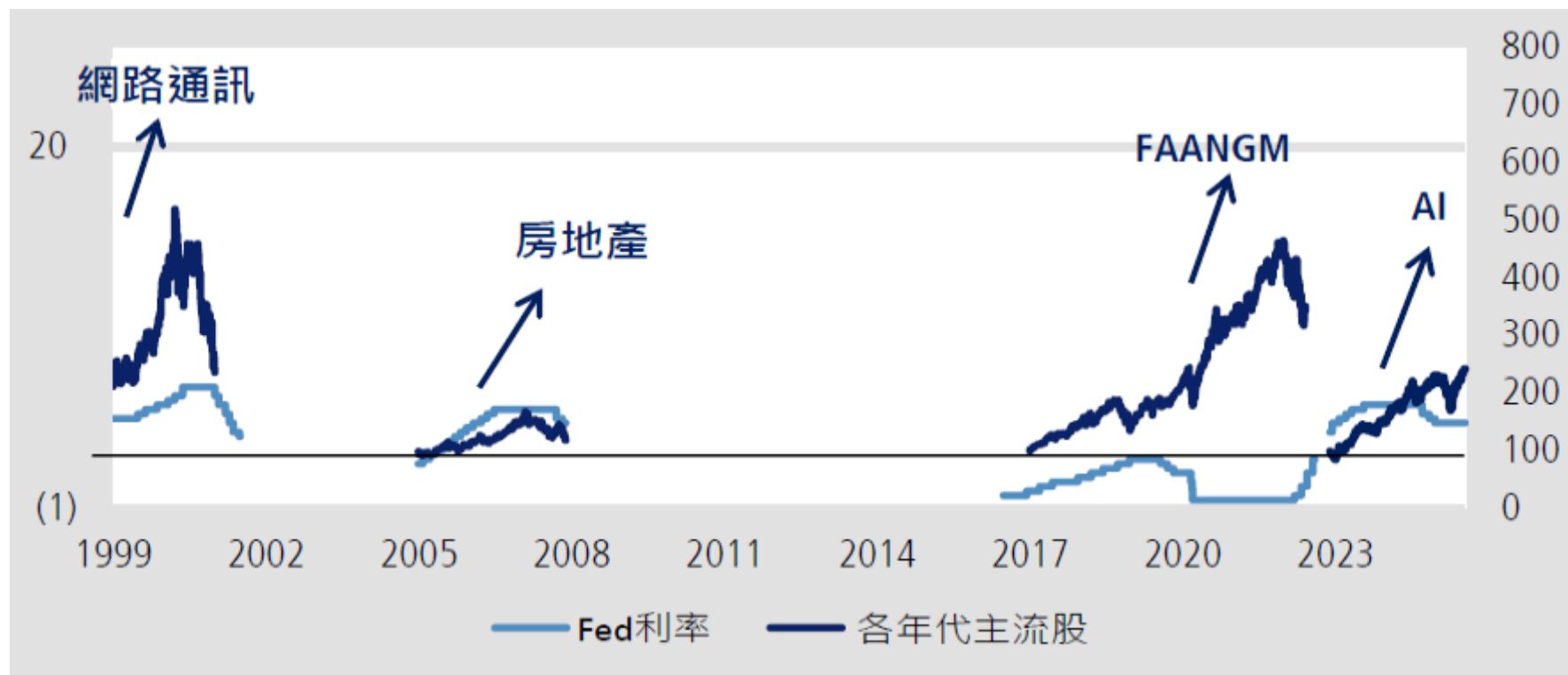


資料來源: 凱基投顧 · 2025/12

泡沫終結來自升息

- 前兩次泡沫破滅都來自Fed激進升息造成，預估2026年是走降息循環，短期內還看不到

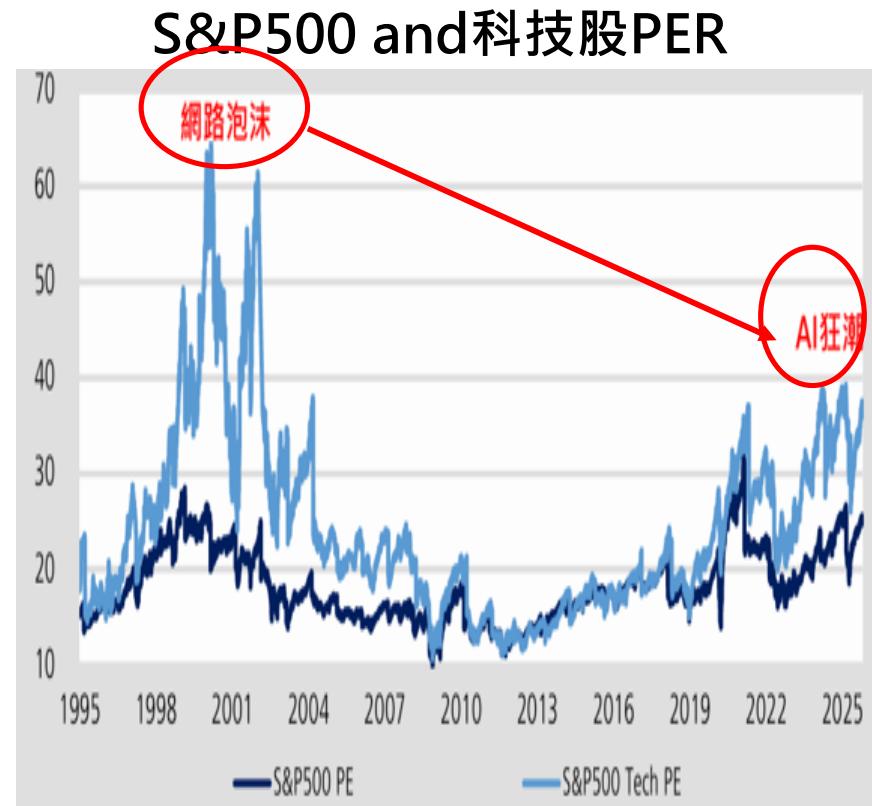
Fed基準利率與當時主流類股



資料來源: 凱基投顧 · 2025/12

評價：偏貴但不如網路泡沫期

- 網路泡沫期美股科技股PER最高超過60倍,現在約落在35-40倍
- 網路泡沫期台股最高達60倍(1999-2000年),現在約20倍初

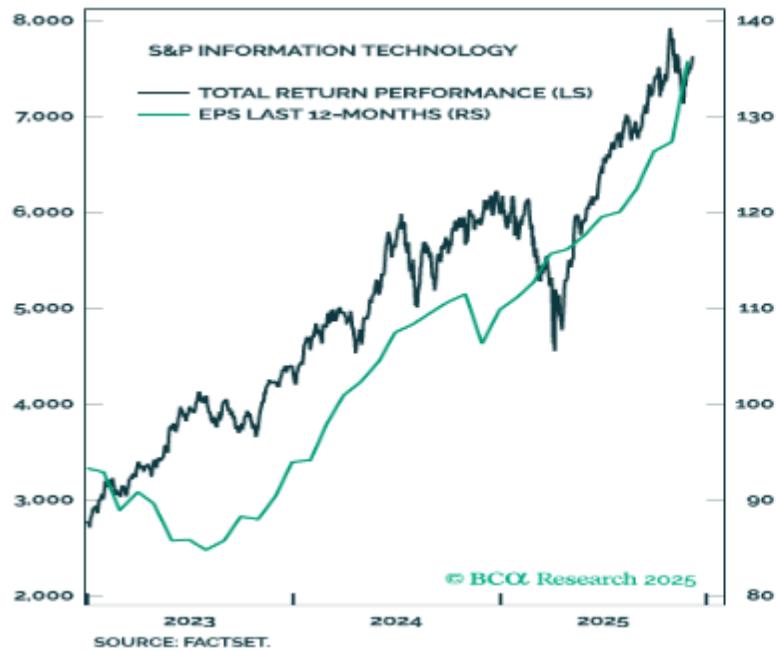


資料來源: 凱基投顧 · 2025/12(左), 永豐投顧, 2025/12(右)

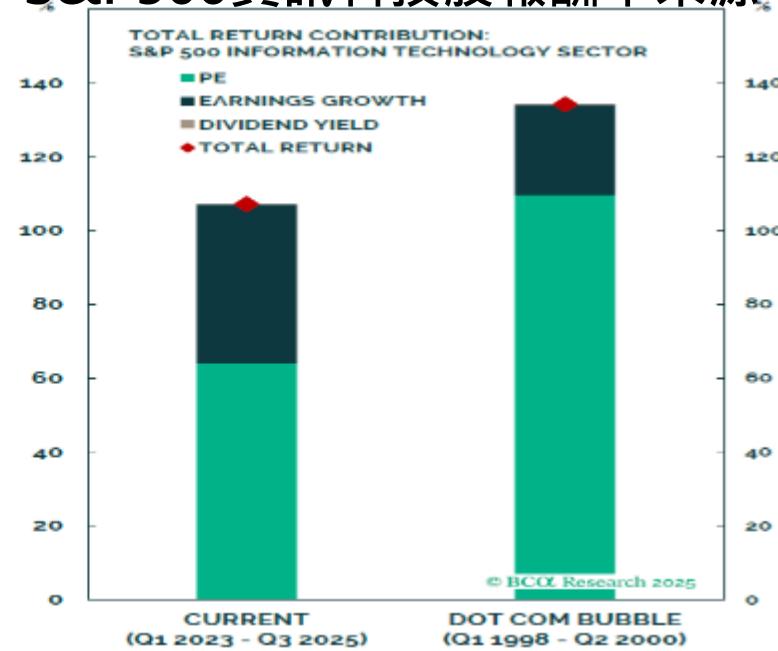
評價：偏貴但不如網路泡沫期

- 網路泡沫時總報酬率82%來自本益比提升，18%來自EPS成長
- AI世代(2023年起)總報酬率約60%報酬率來自本益比提升，40%來自EPS成長

S&P500資訊科技股EPS與股價走勢



S&P500資訊科技股報酬率來源

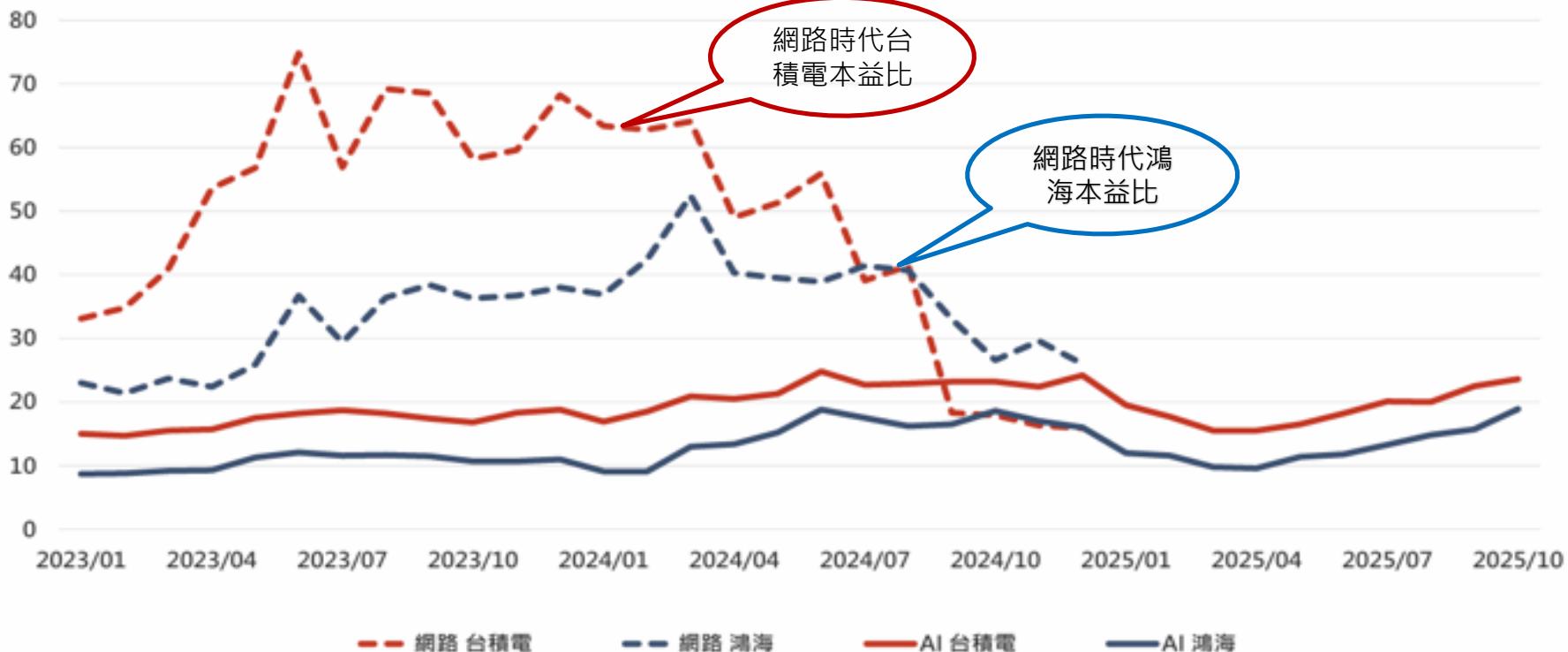


資料來源: BCA Research , 2025/12/10

評價：台股權值股評價仍合理

- 1999-2000年間台積電PER落在60-70倍，鴻海落在35-50倍
- 現在台積電PER約20倍左右，鴻海約15倍左右

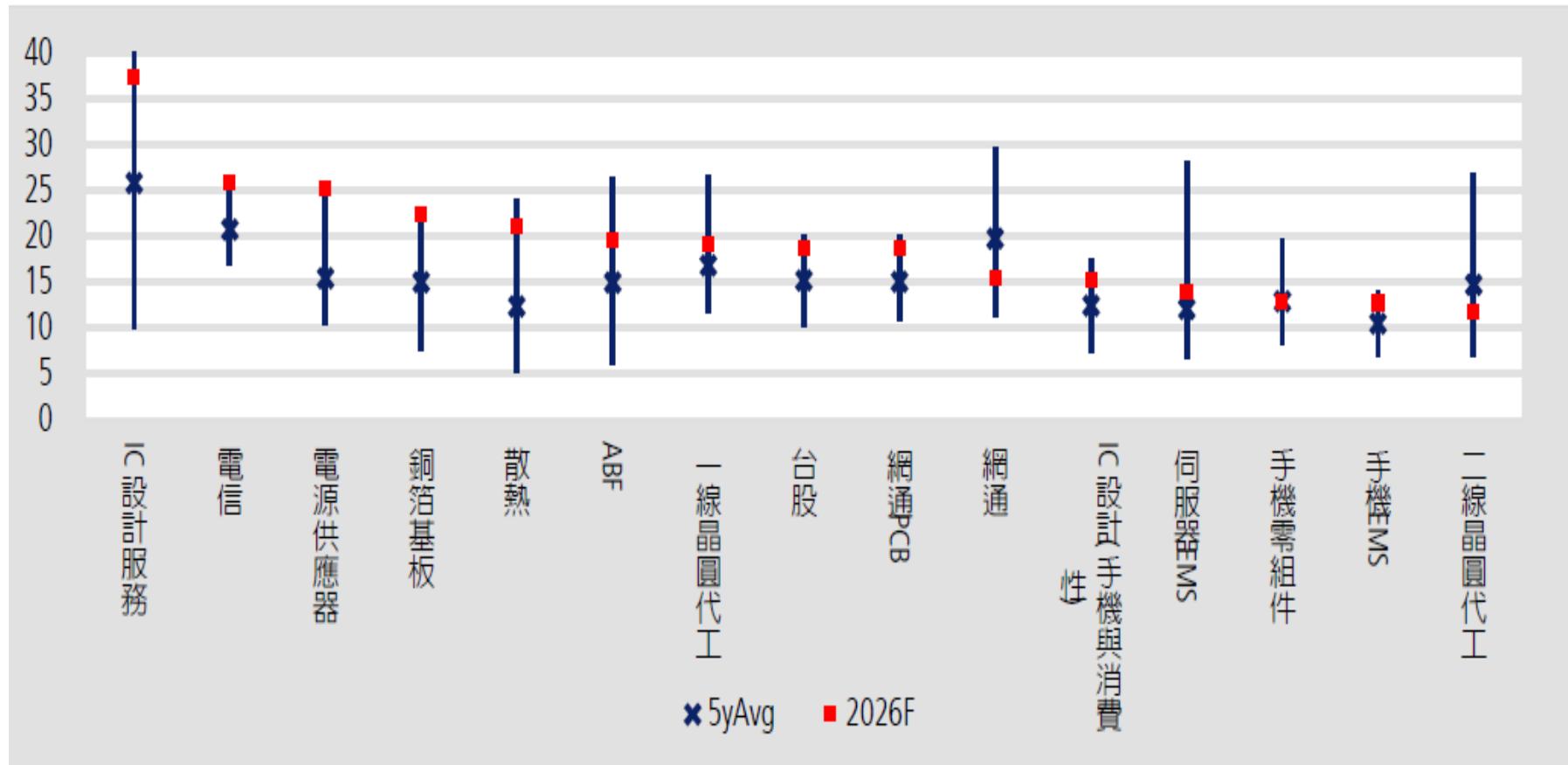
科技股PER(最高/最低/5年平均/ 2026F)



資料來源: 永豐投顧, 2025/12, 網路時代: 1990-2000, AI時代: 2023-2025/10；個股僅供舉例，未有推薦之意，亦不代表必然之投資，實際投資需視當時市場情況而定。

評價: AI股均處高檔

科技股PER(最高/最低/5年平均/ 2026F)

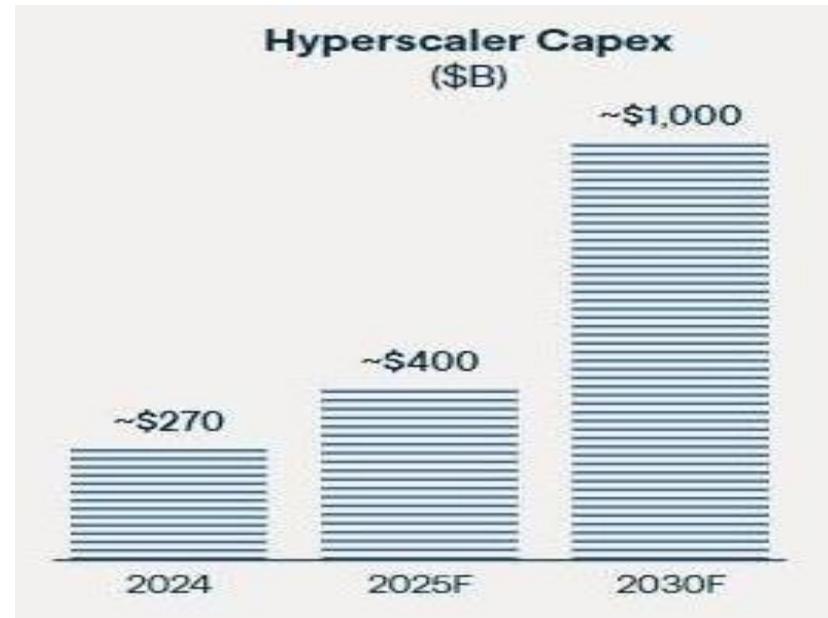
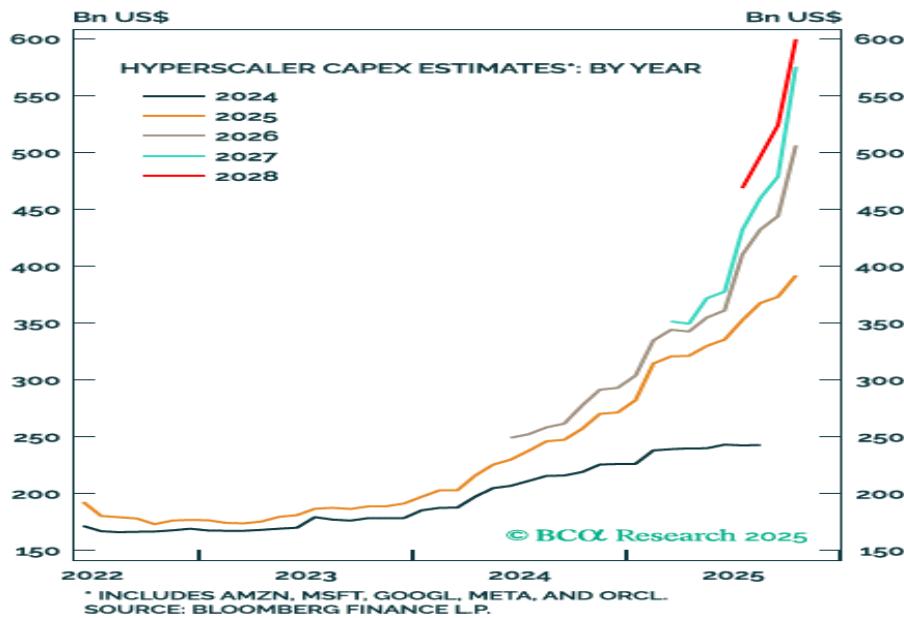


資料來源: 凱基投顧 · 2025/12

AI大投資時代來臨

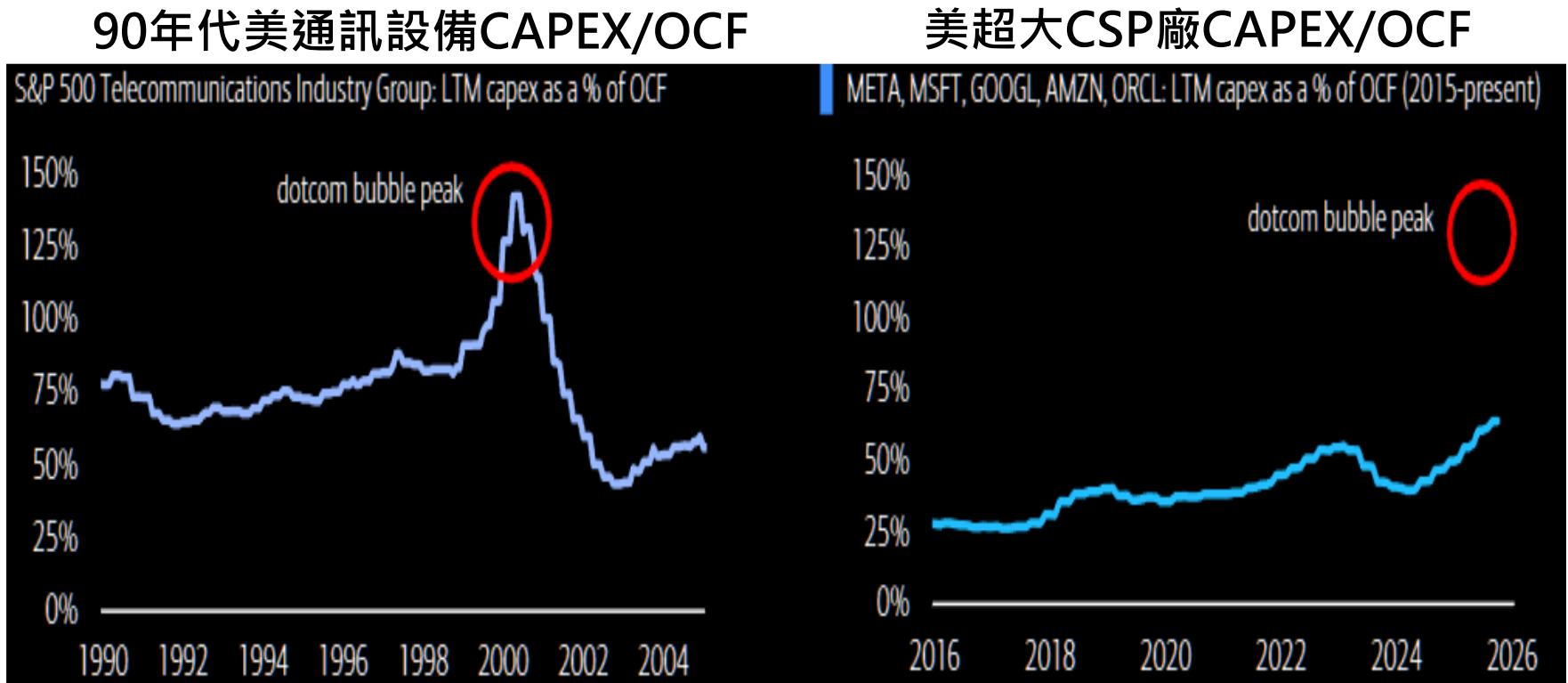
- 2025 CAPEX從年初約2700億美元提高至4000億美元，2026從3500億元提高至約5000億元，2027從3500億元提高至約5800億元，2030提高至約1兆元

OpenAI 啟動AI軍備競賽



主要CSP廠財務健全

- 網路泡沫時期通訊設備CAPEX/營運現金流比例最高達150%，顯示當時CAPEX都來自負債現在；AI時期主要CAPEX主要來自四大CSP，CAPEX/營運現金流(OCF)比例約64%，CAPEX仍來自自有營運現金



美科技股獲利、現金流遠超過從前

- 網路泡沫時期通訊設備CAPEX/營運現金流比例最高達150%，顯示當時CAPEX都來自負債現在；AI時期主要CAPEX主要來自四大CSP，CAPEX/營運現金流(OCF)比例約64%，CAPEX仍來自自有營運現金

S&P500與科技股淨利率



S&P500與科技股每股現金流

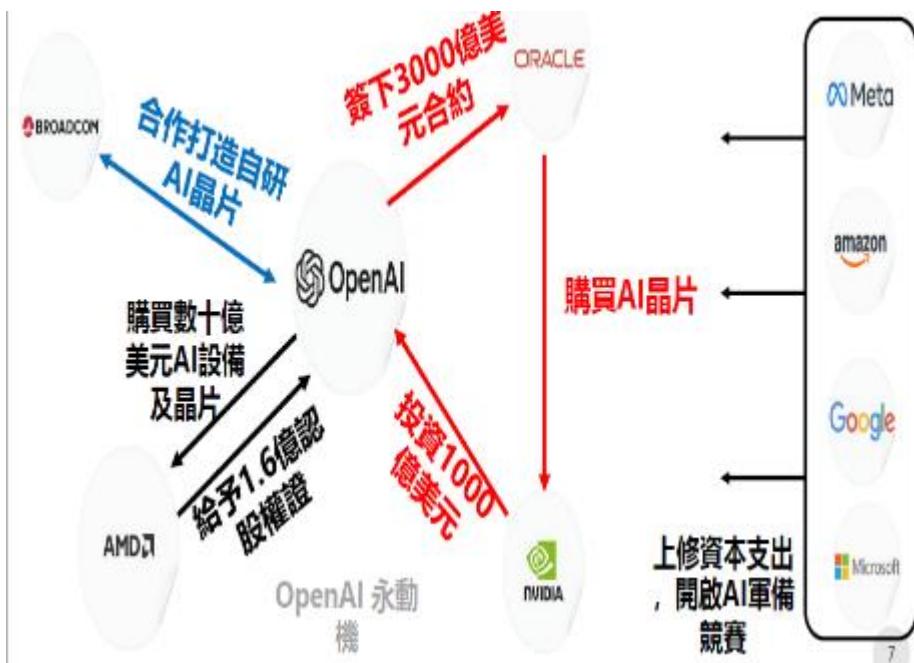


資料來源：凱基投顧 · 2025/12

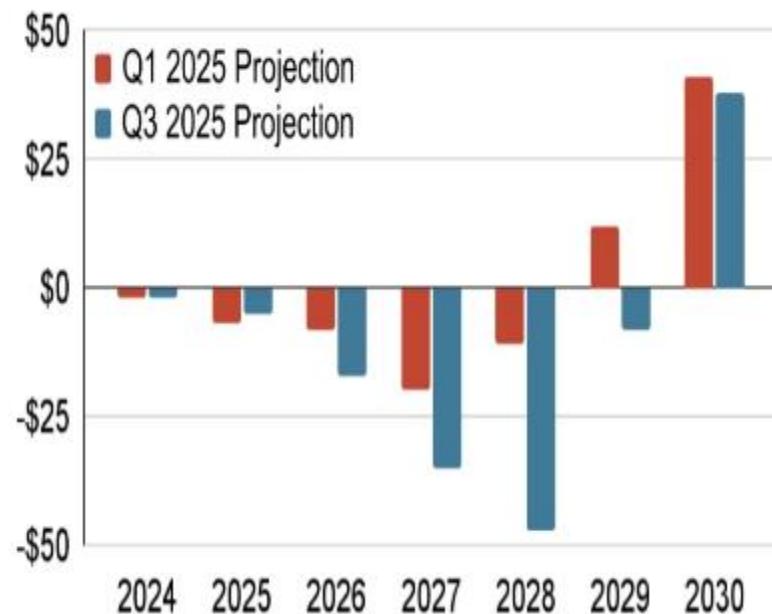
OpenAI 是最大風險

- OPEN AI透過與Oracle、NVIDIA、AMD、Broadcom合作，啟動AI大投資時代
 - 但市場預估OpenAI要到2030年Free Cash Flow才會翻正

OpenAI啟動AI軍備競賽



OpenAI Free Cash flow預估

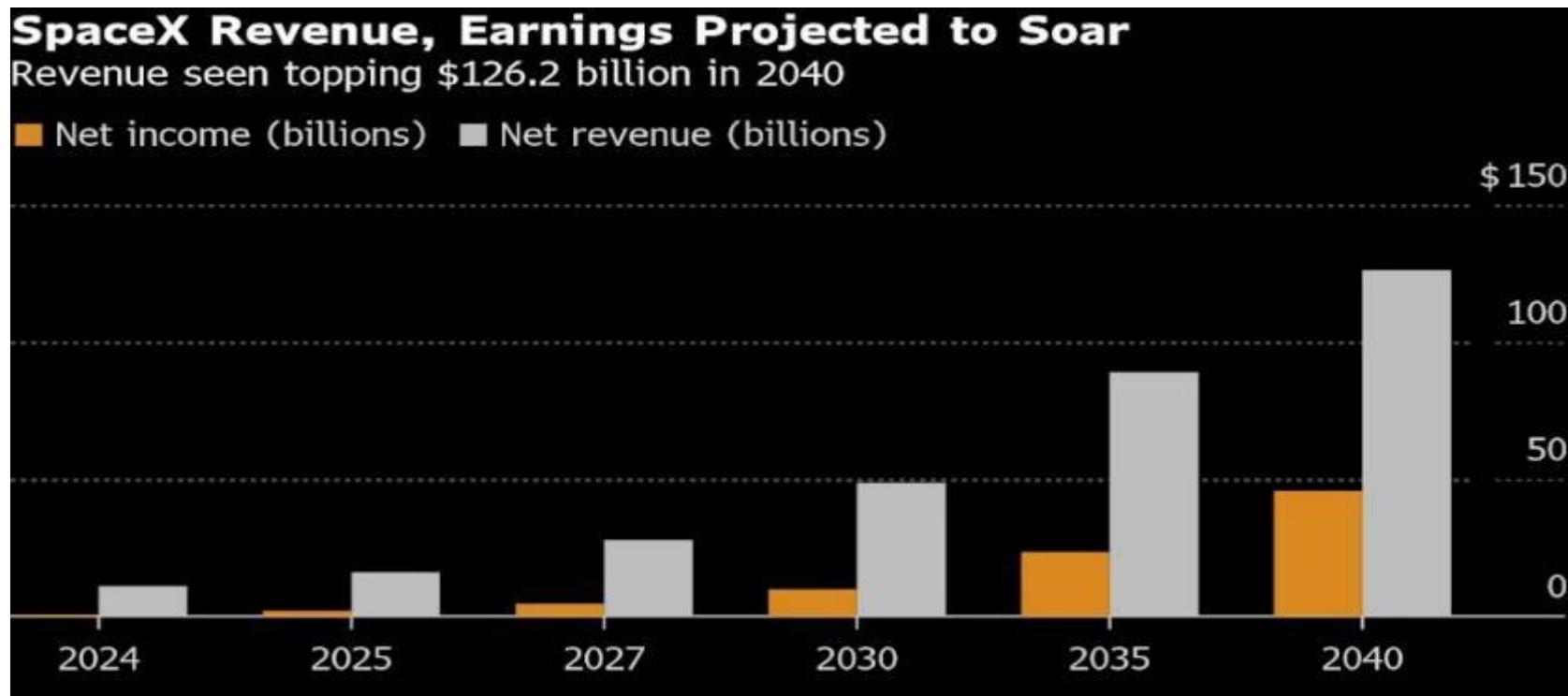


資料來源：國票投顧，2025/12(左)；information，2025/11(右)；個股僅供舉例，未有推薦之意，亦不代表必然之投資，實際投資需視當時市場情況而定。

2026其他關鍵事件

Space X IPO

- 預估IPO目標估值1.5兆美元
- 川普美國太空戰略計畫於2028年前送人重返月球，2030年部署首批永久性月球基地模組。



資料來源: Bloomberg , Space X /Starlink, Morgan Stanley 2025/12 ; 個股僅供舉例，未有推薦之意，亦不代表必然之投資，實際投資需視當時市場情況而定。

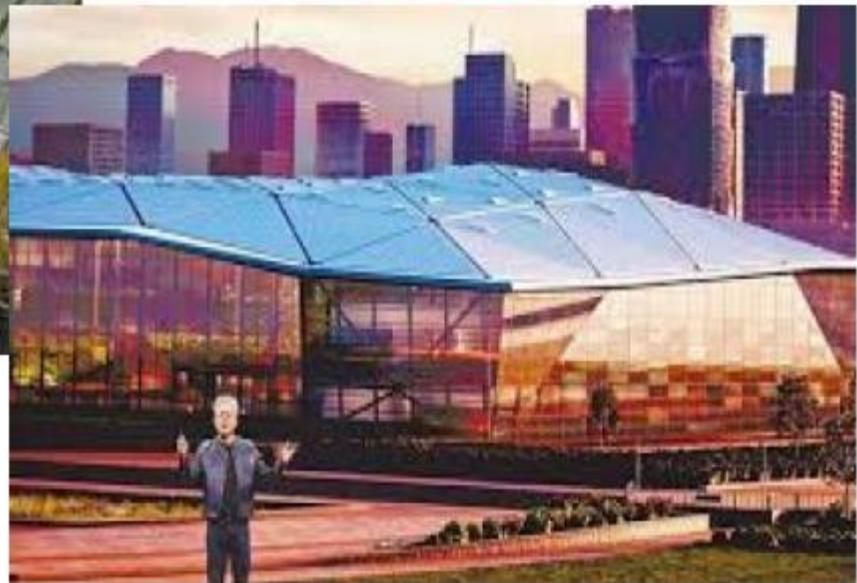
台灣正式升級為AI島

- 輝達台灣總部T17/18預估2026/5月動土，成為台灣第二個護國神山



輝達加州總部
奮進號與旅行者號

輝達 海外總部
北士科 星座Constellation



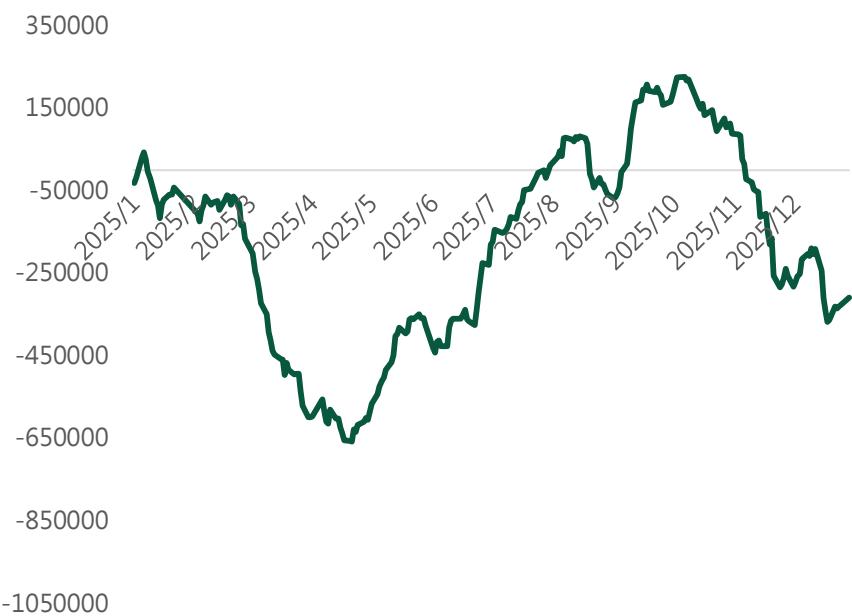
俄烏簽訂和平協議？

- 12/29 澤倫斯基：由美烏談判團隊共同修訂的20點和平草案已完成約90%，涵蓋安全保障、經濟合作等多項議題。
- 美國歐洲提供安全保障，換取烏克蘭放棄加入北約
- 爭議點：烏東四區與克里米亞領土歸屬，俄羅斯態度強硬，烏克蘭尋求公投解決
- 戰爭終止效應：
 - (1)重建題材：原物料行情啟動
 - (2)不利於油價(俄羅斯石油禁運解除)，但有利於通膨控制與美國加速降息
 - (3)川普諾貝爾和平獎水到渠成

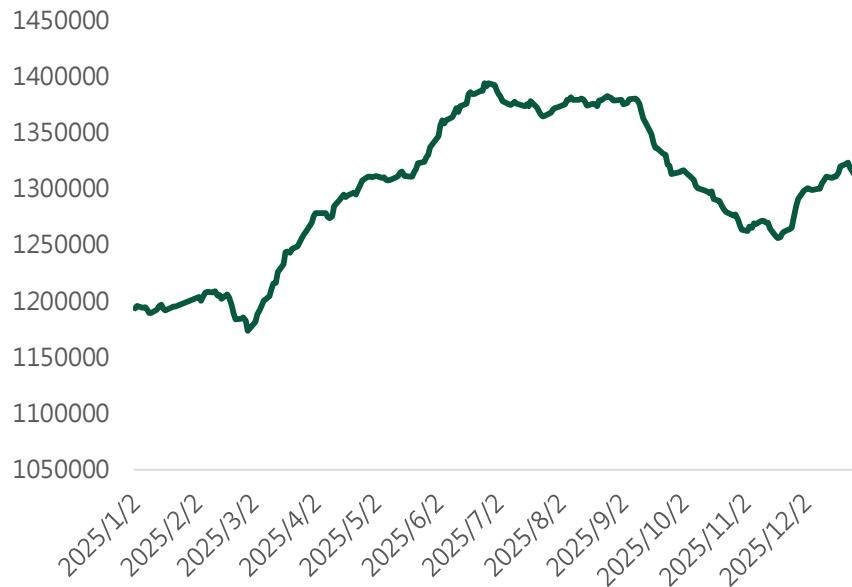
籌碼面：外資賣超已減緩

- 外資10月後在27,000-28,000之間開始獲利了結，累積賣超最大超過5500億元，但近期賣出已趨緩，樂觀看待元月回補行情
- 投信12月開始轉賣為買(主動ETF)

外資買賣超YTD(百萬元)



投信買賣超YTD(百萬元)



資料來源: CMoney · 2025/12/29

結論：元月行情可期

- 基本面：美股創新高，台股仍有機會向上
- AI產業當前問題在個別廠商的高槓桿行為，即使是泡沫也是局部或小型泡沫，整體產業震盪無礙長期發展趨勢
- 外資年底賣超已近尾聲，明年回補行情可期，特別是台積電一旦法說會優於預期，外資勢必加速回補，推升台股上漲

投資策略

- 持股比例：2025/12/26 電子基金持股98.71%，持股比例維持95正負3%，上市股票約78.14%、上櫃20.99%；核心戰略基金持股97.73%，非電子2.4%；電子95.23%，本月計畫持股比例維持95正負3%，
- 布局策略：基金持股策略：
台積電明年展望仍佳(預估營收成長超過30%)，加上近期COWOS仍在上修，顯示先進半導體產業展望仍佳，儘管台股相對高檔，預估震盪加大，但預期26Q1行情仍看好(台積電1月中法說)，AI伺服器與先進半導體仍是主要持股重心
- 配置調整說明：
持股比重維持至95%正負3%水準

電子基金前十大持股

■ 持股調整差異說明：

- 加碼：健策、台光電、金像電(電腦周邊)
- 減碼：致茂、鴻海(其他電子)川湖(電子零組件)

	2025/11	比重(%)	2025/10	比重(%)
1	台積電	8.76	台積電	9.2
2	金像電	5.58*	緯穎	5.2
3	奇鋐	5.53	奇鋐	5.07
4	緯穎	5.42	旺矽	4.92
5	旺矽	5.38	貿聯-KY	4.79
6	健策	4.28*	台達電	4.3
7	貿聯-KY	4.25	川湖	4.23
8	台達電	3.99	鴻海	4.16
9	智邦	3.92	智邦	3.31
10	台光電	3.79	致茂*	2.91

資料來源：第一金投信 · 2025/11/30；投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。

*為新進入前十大個股

電子基金績效表現

基金績效表現(%)

基金級別	近三月	近六月	今年以來	近一年	近二年	近三年	成立以來
累積型	21.11	66.54	51.28	57.87	93.74	175.67	1267.6

資料來源：Morningstar，第一金投信整理，截至2025/11/30，基金成立日為1999/7/19

核心戰略基金前十大持股

■ 持股調整差異說明：

- 加碼：創意(半導體)、金像電(電子零組件)、台積電(半導體)
- 減碼：台燿(電子零組件)、聖暉(其他電子)

	2025/10	比重(%)	2025/10	比重(%)
1	金像電*	5.45	奇鎔	5.17
2	奇鎔	5.42	貿聯-KY	5.0
3	旺矽	5.41	緯穎	5.0
4	緯穎	5.16	旺矽	4.81
5	致茂	4.57	台達電	4.75
6	台達電	4.56	致茂	4.7
7	台積電	4.36	富世達	3.72
8	富世達	4.05	台積電	3.69
9	貿聯-KY	4.03	聖暉	3.09
10	創意*	3.69	台燿	3.02

資料來源：第一金投信 · 2025/11/30；投資人申購本基金係持有基金受益憑證 · 而非本文提及之投資資產或標的。

*為新進入前十大個股

核心戰略基金績效表現

基金績效表現(%)

基金級別	近三月	近六月	今年以來	近一年	近二年	近三年	成立以來
累積型	19.11	68.02	49.97	55.5	71.96	142.54	127.5

資料來源：Morningstar，第一金投信整理，截至2025/11/28，基金成立日為2022/5/25

基金小檔案

基金名稱	第一金電子基金	成立日	1999/07/19
基金類型	國內股票型	投資區域	台灣
計價幣別	新台幣	風險等級	RR5
基金級別	新台幣	手續費率	最高不超過2%
經理人	張正中	保管銀行	元大銀行
經理費率	每年 1.6%	保管費率	每年 0.15%
績效指標 Benchmark	無	買回付款	申請日後次 5 個營業日內 (一般T+3日)

資料來源：第一金投信

基金小檔案

基金名稱	第一金臺灣核心戰略建設基金 (本基金之配息來源可能為本金)	成立日	2022/5/25
基金類型	國內股票型	投資區域	台灣
計價幣別	新台幣	風險等級	RR5
基金級別	<ul style="list-style-type: none"> 一般：累積型、配息型(月配) N類：累積型、配息型(月配) 	手續費率	<ul style="list-style-type: none"> 前收：最高不超過3% 後收：N類型持有未滿1、2、3年，手續費率分別為3%、2%、1%，於買回時以申購金額、贖回金額孰低計收，滿3年者免付
經理人	張正中	保管銀行	彰化銀行
經理費率	每年 1.6%	保管費率	每年 0.15%
績效指標 Benchmark	特選臺灣核心戰略建設報酬指數	買回付款	申請日後次5個營業日內(一般T+3日)

資料來源：第一金投信

【第一金投信基金投資風險警語與聲明】

- 第一金投信獨立經營管理。本公司基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。
- 基金交易係以長期投資為目的，基金買賣係以自己之判斷為之，投資人應瞭解並承擔交易可能產生之損益，且最大可能損失達原始投資金額，不宜期待於短期內獲取高收益。任何基金單位之價格及其收益均可能漲或跌，故不一定能收回全部之投資金額。共同基金無受存款保險、保險安定基金或其他相關保護機制之保障，投資人須自負盈虧，最大損失可能為全部本金。
- 基金可能包含新臺幣計價級別與其它外幣計價級別，如投資人以非本基金計價幣別之貨幣換匯後投資本基金者，須自行承擔匯率變動之風險。投資人與銀行進行外匯交易時會有賣價與買價之差異，投資人進行換匯時須承擔買賣價差，此價差依各銀行報價而定。投資人應特別留意，基金因計價幣別不同，投資人申購之受益權單位數為該申購幣別金額除以面額/單位淨資產價值計，於召開受益人會議時，各計價幣別受益權單位每受益權單位有一表決權，不因投資人取得各級別每受益權單位之成本不同而異。
- 本資料提及之經濟走勢預測不必然代表該基金之績效，亦不代表基金必然之投資，基金投資風險請詳閱基金公開說明書。本資料提及之企業、個股資訊、指數或投資標的，僅為舉例說明之用，不代表任何投資之推薦，實際投資需視當時市場情況與經理人操作配置而定。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去之績效亦不代表未來績效之保證。以過去績效進行模擬投資組合之報酬率，僅為歷史資料模擬投資組合之結果，不代表任何基金或相關投資組合之實際報酬率及未來績效保證；不同時間進行模擬操作，結果可能不同。有關未成立之基金如有揭露初期資產配置，僅為暫訂規劃，實際投資配置可能依市場狀況而改變與經理人操作配置而定。
- 基金風險報酬等級，依投信投顧公會分類標準，由低至高分為RR1~RR5等五個等級。此分類係基於一般市況反映市場價格波動風險，無法涵蓋所有風險，不宜作為投資唯一依據，投資人仍應注意所投資基金之個別風險，並考量個人風險承擔能力、資金可運用期間等，始為投資判斷。相關基金之風險可能含有產業景氣循環變動、流動性不足、外匯管制、投資地區政經社會變動或其他投資風險。
- 有關基金應負擔之費用（短線交易費用、反稀釋費用）及基金之相關投資風險已揭露於基金之公開說明書中，基金經理公司及各銷售機構備有公開說明書，歡迎索取，或自行至基金經理公司官網（www.fsitc.com.tw）或 公開資訊觀測站（mops.twse.com.tw）下載。
- 投資人就金融消費爭議事件應先向本公司提出申訴，本公司客服專線：0800- 005-908，若投資人不接受處理結果者，得向中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會或金融消費爭議處理機構申請評議。中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會電話：(02)2581-7288，財團法人金融消費評議中心電話：0800-789-885。

本公司一般基金產品分類表：

國內股票型	國內平衡型	
第一金電子基金、第一金店頭市場基金、 第一金創新趨勢基金、第一金小型精選基金、第一金台灣核心戰略建設基金	第一金中概平衡基金	
海外股票型	海外平衡型	
第一金中國世紀基金、第一金全球AI FinTech金融科技基金、第一金全球AI人工智慧基金、 第一金全球AI精準醫療基金、第一金全球AI機器人及自動化產業基金、第一金全球eSports 電競基金、第一金全球Fitness健康瘦身基金、第一金全球Pet毛小孩基金、第一金全球大 趨勢基金、第一金全球水電瓦斯及基礎建設收益基金、第一金亞洲科技基金、第一金亞洲新 興市場基金、第一金量化日本基金		
不動產類型		
第一金全球不動產證券化基金		
海外債券型	目標到期債券	非投資等級債券
第一金美國100大企業債券基金、 第一金全球富裕國家債券基金	第一金四至六年機動到期全球富裕國家投 資級債券基金	第一金全球非投資等級債券基金
多重資產類		
第一金全球永續影響力投資多重資產基 金		
國內貨幣市場	海外貨幣市場	
第一金台灣貨幣市場基金、第一金全家福貨幣市場基金		

【國內股票型基金、國內平衡基金】

- 國內股票基金主要投資於中華民國為主，惟風險無法因分散投資而完全消除，投資人應注意本基金可能產生之風險包括類股過度集中風險、產業景氣循環風險、流動性風險、投資地區政治或經濟變動之風險，或可能因受益人大量買回，致延遲給付買回價款，遇前述風險時，相關基金之淨資產價值可能因此產生波動，惟經理公司將儘量嚴格控制類股過度集中風險，調整投資組合，分散投資風險，惟風險亦無法完全消除。

適用基金: [第一金電子基金](#)、[第一金店頭市場基金](#)、[第一金創新趨勢基金](#)、[第一金小型精選基金](#)、[第一金台灣核心戰略建設基金](#)、[第一金中概平衡基金](#)

【海外股票型基金】

- 海外股票型基金投資中華民國境內及境外之有價證券，商品風險含有類股過度集中之風險、產業景氣循環之風險、流動性風險、外匯管制及匯率變動之風險、投資地區政治、經濟變動之風險、商品交易對手及保證機構之信用風險、投資結構式商品之風險、其他投資標的或特定投資策略之風險及出借所持有之有價證券之相關風險、放空型 ETF 及商品 ETF 之風險。
- 海外股票型基金投資於中華民國境內及境外之有價證券時，所採用之外匯自然避險之策略，無法完全規避外幣資產轉換回台幣資產時可能產生之匯兌風險，投資人應注意此項風險可能帶來之匯兌損失。
- [第一金中國世紀基金](#) - 本基金目前投資於中國大陸地區證券市場之有價證券以掛牌上市之有價證券為限。
- [第一金全球AI FinTech金融科技基金](#) - 本基金投資於金融科技相關產業之有價證券，因投資標的鎖定特定產業，投資組合可能有集中於少數類股之情形，且基金投資於金融科技相關產業，其中有些產業因景氣循環位置不同，某些產業可能有較明顯之產業循環週期，也將對本基金之投資績效產生影響。
- [第一金全球AI人工智慧基金](#) - 本基金投資於全球 AI 人工智慧相關產業之有價證券，因投資標的鎖定特定產業，投資組合可能有集中於少數類股之情形，其中有些產業因景氣循環位置不同，某些產業可能有較明顯之產業循環週期，也將對本基金之投資績效產生影響。
- [第一金全球AI精準醫療基金](#) - 本基金投資於全球健康照護領域相關產業之有價證券，因投資標的鎖定特定產業，投資組合可能有集中於少數類股之情形，且基金投資於全球健康照護領域相關產業，其中有些產業因景氣循環位置不同，某些產業可能有較明顯之產業循環週期，也將對本基金之投資績效產生影響。
- [第一金全球AI機器人及自動化產業基金](#) - 本基金投資於全球機器人及自動化相關產業之有價證券，因投資標的鎖定特定產業，投資組合可能有集中於少數類股之情形，且基金投資於全球機器人相關產業，其中有些產業因景氣循環位置不同，某些產業可能有較明顯之產業循環週期，也將對本基金之投資績效產生影響。
- [第一金年輕・新生活傘型之三檔子基金](#): [第一金全球eSports電競基金](#)、[第一金全球Fitness健康瘦身基金](#)與[第一金全球Pet毛小孩基金](#) - 本基金各子基金分別投資於全球電競相關產業、健康瘦身相關產業及寵物照護相關產業之有價證券，因投資標的鎖定特定產業，投資組合可能有集中於少數類股之情形，其中有些產業因景氣循環位置不同，某些產業可能有較明顯之產業循環週期，也將對本基金之投資績效產生影響。

- **第一金全球大趨勢基金** - 本基金投資於中華民國境內及境外之有價證券時，所採用之外匯自然避險之策略，無法完全規避外幣資產轉換回台幣資產時可能產生之匯兌風險，投資人應注意此項風險可能帶來之匯兌損失。有關本基金運用滬港通交易機制投資大陸股票市場之各項風險，請詳見本公司公開說明書。本基金人民幣計價受益權單位之人民幣匯率主要係採用離岸人民幣匯率（即中國離岸人民幣市場的匯率，CNH）。人民幣目前受大陸地區對人民幣匯率管制、境內及離岸市場人民幣供給量及市場需求等因素，將會造成大陸境內人民幣結匯報價與離岸人民幣結匯報價產生價差（折價或溢價）或匯率價格波動，故人民幣計價受益權單位將受人民幣匯率波動之影響。
- **第一金全球水電瓦斯及基礎建設收益基金** - 本基金主要投資於水電瓦斯及基礎建設之有價證券，因投資標的鎖定特定產業，投資組合可能有集中於少數類股之情形，其中有些產業因景氣循環位置不同，某些產業可能有較明顯之產業循環週期，也將對本基金之投資績效產生影響。另投資人應注意本基金可能產生之風險，包括流動性風險、外匯管制及匯率變動等風險，對本基金之投資績效產生影響。
- **第一金亞洲科技基金** - 本基金主要投資於亞洲區明星科技產業，投資於廣義科技類股產業相關有價證券總額不得低於本基金投資有價證券總額之百分之七十。
- **第一金亞洲新興市場基金** - 本基金為股票型基金，主要投資於亞洲區新興市場之有價證券。以「國家經濟成長動能」為基礎，重點精選投資於亞洲新興市場中最具獲利增長潛力之國家。涉及新興市場部分，因其波動性與風險程度較高，且政治與經濟情勢穩定度可能低於已開發國家，可能使資產價值受不同程度之影響。
- **第一金量化日本基金** - 本基金運用量化選股且適時運用避險工具以降低整體投資組合的風險。前述工具的使用，將不高於基金淨資產價值之百分之四十。

【不動產證券化基金】

- **第一金全球不動產證券化基金** - 本基金投資不動產證券化商品風險主要含有總體經濟環境的循環風險、政經情勢變動之風險、不動產供過於求的風險、市場風險、產業景氣循環之風險、過度投資單一房地產型態及單一國家投資家數過少之風險、放空型 ETF 及商品 ETF 之風險，基金交易係以長期投資為目的，不宜期待於短期內獲取高收益。**本基金適合之投資人屬性為適合瞭解基金主要風險且願意承擔高風險之投資人。**

【海外債券型基金】

- 海外債券型基金為穩健追求長期資本利得及固定收益之債券型基金，適合尋求投資固定收益之保守型投資人。由於海外債券型基金亦得投資於非投資等級債券，非投資等級債券之信用評等未達投資等級或未經信用評等，且對利率變動的敏感度甚高，故本基金可能會因利率上升、市場流動性下降，或債券發行機構違約不支付本金、利息或破產而蒙受虧損，投資人投資以非投資等級債券為訴求之基金不宜占其投資組合過高之比重。本基金不適合無法承擔相關風險之投資人。
- 海外債券型基金投資中華民國境內及境外之有價證券，商品風險含有債券發行人違約之信用風險、利率變動之風險、流動性風險、外匯管制及匯率變動之風險、投資地區政治、社會或經濟變動之風險、商品交易對手及保證機構之信用風險、信用衍生性金融商品的交易對手信用風險及流動性風險與市場風險、其他投資風險等。

- 海外債券型基金投資於符合美國 Rule 144A 規定之債券之投資總金額不得超過本基金淨資產價值之 10%，該債券屬私募性質，較可能發生流動性不足，財務訊息揭露不完整或因價格不透明導致波動性較大之風險。
- 海外債券型基金最高可投資基金總資產 40%於金融機構發行具損失吸收能力債券(包括應急可轉換債券、具總損失吸收能力債券及符合自有資金及合格債務最低要求之債券，下稱 CoCo Bond、TLAC 債券及 MREL 債券)，當金融機構出現資本適足率低於一定水平、重大營運或破產危機時，得以契約形式或透過法定機制將債券減記面額或轉換股權，可能導致客戶部分或全部債權減記、利息取消、債權轉換股權、修改債券條件如到期日、票息、付息日、或暫停配息等變動。
- 第一金全球富裕國家債券基金 - 本基金主要投資於全球富裕國家之債券，因此可能有債券類別過度集中的風險，該債券類別波動的影響將造成基金淨值波動幅度提高。本基金得投資非投資等級債券，惟投資總金額不得超過本基金淨資產價值之百分之二十。
- 第一金美國100大企業債券基金 - 本基金主要投資於美國百大企業所發行之債券，因此可能有債券類別過度集中的風險，造成基金淨值的波動受到該債券類別波動的影響幅度提高。本基金得投資非投資等級債券，惟投資總金額不得超過本基金淨資產價值之百分之二十。

【非投資等級債券型基金】

- 非投資等級債券基金應揭露「本基金經金管會核准，惟不表示絕無風險。由於非投資等級債券之信用評等未達投資等級或未經信用評等，且對利率變動的敏感度甚高，故本基金可能會因利率上升、市場流動性下降，或債券發行機構違約不支付本金、利息或破產而蒙受虧損。本基金不適合無法承擔相關風險之投資人。基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責本基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱基金公開說明書」。
- 本類基金不適合無法承擔相關風險之投資人。非投資等級債券基金適合尋求投資固定收益之潛在收益且能承受較高風險之非保守型投資人，投資人投資以非投資等級債券為訴求之基金不宜占其投資組合過高之比重。非投資等級債券基金投資中華民國境內及境外之有價證券，商品風險含有債券發行人違約之信用風險、產業景氣循環之風險、利率變動之風險、流動性風險、外匯管制及匯率變動之風險、投資地區政治、社會或經濟變動之風險、商品交易對手及保證機構之信用風險、信用衍生性金融商品的交易對手信用風險及流動性風險與市場風險、其他投資風險。
- 非投資等級債券基金最高可投資基金總資產 30%於美國 Rule 144A，該債券屬私募性質，較可能發生流動性不足，財務訊息揭露不完整或因價格不透明導致波動性較大之風險。非投資等級債券基金最高可投資基金總資產 40%於金融機構發行具損失吸收能力債券(包括應急可轉換債券、具總損失吸收能力債券及符合自有資金及合格債務最低要求之債券，下稱 CoCo Bond、TLAC 債券及 MREL 債券)，當金融機構出現資本適足率低於一定水平、重大營運或破產危機時，得以契約形式或透過法定機制將債券減記面額或轉換股權，可能導致客戶部分或全部債權減記、利息取消、債權轉換股權、修改債券條件如到期日、票息、付息日、或暫停配息等變動。
- 第一金全球非投資等級債券基金 - 本基金承作衍生自信用相關金融商品(CDS、CDX Index、Itraxx Index)僅得為受信用保護的買方，固然可利用信用違約商品來避險，但無法完全規避非投資等級債券違約造成無法還本的損失以及必須承擔屆時賣方無法履約的風險，敬請投資人留意。本基金經金管會核准，惟不表示絕無風險。由於非投資等級債券之信用評等未達投資等級或未經信用評等，且對利率變動的敏感度甚高，故本基金可能會因利率上升、市場流動性下降，或債券發行機構違約不支付本金、利息或破產而蒙受虧損。本基金不適合無法承擔相關風險之投資人。基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責本基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。⁵³

【目標到期債券基金】

第一金四至六年機動到期全球富裕國家投資級債券基金 -

- 本基金為六年到期基金，但設有機動到期機制。由於本基金之投資組合係以美元為主，提前結算啟動機制(指本基金成立後於「特定年限」當月最後營業日達到「特定價格」目標時，該日即為提前結算日)以累積類型美元計價受益權單位之每單位淨資產價值為計算標準。當下述提前結算要件成立時，本基金之所有計價幣別受益權單位均將啟動提前結算機制。本基金投資南非幣計價之受益權單位意謂著投資人將承擔美元對前述計價幣別之匯率波動風險，並依據匯率變化而可能使投資人產生匯兌損失。
- 本基金所訂「投資於富裕國家之政府或機構所發行之主權債、類主權債及公司債之總金額，不得低於本基金淨資產價值之百分之六十」及「投資於投資級債券之總金額，不得低於本基金淨資產價值之百分之六十之限制；所謂「短天期債券」係指剩餘到期年限在三年（含）以內之債券。
- 本基金投資中華民國境內及境外之有價證券，商品風險含有債券發行人違約之信用風險、利率變動之風險、流動性風險、外匯管制及匯率變動之風險、投資地區政治、社會或經濟變動之風險、商品交易對手之信用風險及流動性風險與市場風險、其他投資風險等。又本基金涉及投資新興市場部份，因其波動性與風險程度可能較高，且其政治與經濟情勢穩定度可能低於已開發國家，也可能使資產價值受不同程度之影響。另本基金投資於符合美國Rule144A規定之債券，該債券屬私募性質，較可能發生流動性不足，財務訊息揭露不完整或因價格不透明導致波動性較大之風險。
- 本基金可能持有部分到期日超過或未及基金到期日之單一債券，故投資人可能承擔債券再投資風險或價格風險。
- 由於本基金亦得投資於非投資等級債券，非投資等級債券之信用評等未達投資等級或未經信用評等，且對利率變動的敏感度甚高，故本基金可能會因利率上升、市場流動性下降，或債券發行機構違約不支付本金、利息或破產而蒙受虧損，投資人投資以非投資等級債券為訴求之基金不宜占其投資組合過高之比重。本基金不適合無法承擔相關風險之投資人。
- 本基金最高可投資基金總資產 40%於金融機構發行具損失吸收能力債券(包括應急可轉換債券、具總損失吸收能力債券及符合自有資金及合格債務最低要求之債券，下稱 CoCo Bond、TLAC 債券及 MREL 債券)，當金融機構出現資本適足率低於一定水平、重大營運或破產危機時，得以契約形式或透過法定機制將債券減記面額或轉換股權，可能導致客戶部分或全部債權減記、利息取消、債權轉換股權、修改債券條件如到期日、票息、付息日、或暫停配息等變動。
- 本基金期滿或啟動提前結算機制時即信託契約終止，經理公司將根據屆時淨資產價值進行償付，本基金非定存之替代品，亦不保證收益分配金額與本金之全額返還。投資組合之持債在無信用風險發生的情況下，隨著愈接近到期日，市場價格將愈接近債券面額，然本基金仍可能存在違約風險與價格損失風險。原則上，投資組合中個別債券到期年限以不超過基金實際存續年限為主。此外，存續期間將隨著債券的存續年限縮短而逐年降低，並在六年期滿時接近於零。
- 本基金之所有計價幣別受益權單位均將啟動提前結算機制。有關**提前結算機制說明**如下：
 1. 特定年限：指自本基金成立日之次一營業日起屆滿四年、四年三個月、四年六個月、四年九個月、五年、五年三個月、五年六個月、五年九個月之當月最後營業日。
 2. 特定價格：本基金累積類別美元計價受益權單位之淨資產價值高於或等於美元 11.2 元(基金成立滿 4 年)。
 3. 本基金之成立日: 2021/02/02

- 投資人應特別留意：
(1)本基金因啟動提前結算機制而存續期間屆滿時，將自動買回受益人於提前結算日所持有之受益權單位全數，其買回價金係以本基金實際完成所有交易之日各類型受益權單位每一受益權單位淨資產價值計算之。(2)本基金所設定之特定價格為基金啟動自動買回之依據，惟在交易過程中可能因市場變動、交易成本或流動性等因素導致結算後之淨值低於特定價格，客戶取得之價金將以基金實際完成所有交易後之報價為準。投資人應瞭解本基金並非保證本基金於特定年限累積類型美元計價受益權單位之每單位淨資產價值將達特定價格。(3)非美元計價受益權單位之淨值可能因匯率等因素影響而小於特定價格。
- 買回費用：受益人於持有基金到期日前申請買回(不含本基金啟動提前結算機制之情形)，將收取提前買回費用最高2%並歸入基金資產，以維護既有投資人利益。但本基金啟動提前結算機制時，不收取買回費用。

【多重資產類基金】

- 本類型基金可投資非投資等級債券，由於非投資等級債券之信用評等未達投資等級或未經信用評等，且對利率變動的敏感度甚高，故本基金可能會因利率上升、市場流動性下降，或債券發行機構違約不支付本金、利息或破產而蒙受虧損。本基金不適合無法承擔相關風險之投資人。
- 多重資產類基金係以分散風險、確保基金之安全，並積極追求長期之投資利得及維持收益之安定為目標；惟投資風險無法因分散投資而完全消除，投資人應注意本基金可能產生之風險，包括類股集中風險、產業景氣循環之風險、流動性風險、外匯管制及匯率變動、投資地區政治、社會或經濟變動等風險，對本基金之投資績效產生影響。
- 多重資產類基金可投資轉換公司債，由於轉換公司債同時兼具債券與股票之性質，因此除利率風險、流動性風險及信用風險外，還可能因標的股票價格波動而造成該可轉換公司債之價格波動而投資非投資等級或未經信用評等之轉換公司債所承受之信用風險相對較高。
- **第一金全球永續影響力投資多重資產基金** – (1) 本基金得投資非投資等級債券，惟投資非投資等級債券之總金額不得高於本基金淨資產價值之百分之三十(含)。本基金得投資於符合美國 Rule144A 規定之債券，該債券屬私募性質，較可能發生流動性不足，財務訊息揭露不完整或因價格不透明導致波動性較大之風險。(2) 本基金屬環境、社會及治理相關主題基金，相關投資風險包括：資料限制風險、缺乏標準分類法風險、投資選擇之主觀判斷風險、對第三方資料來源之依賴風險、對特定ESG投資重點之集中度風險等，相關風險說明請詳閱本基金公開說明書。(3) 本基金最高可投資基金總資產 40%於金融機構發行具損失吸收能力債券(包括應急可轉換債券、具總損失吸收能力債券及符合自有資金及合格債務最低要求之債券，下稱 CoCo Bond、TLAC 債券及 MREL 債券)，當金融機構出現資本適足率低於一定水平、重大營運或破產危機時，得以契約形式或透過法定機制將債券減記面額或轉換股權，可能導致客戶部分或全部債權減記、利息取消、債權轉換股權、修改債券條件如到期日、票息、付息日、或暫停配息等變動。(4) 本基金投資於基金受益憑證部分可能涉有重複收取經理費。基金ESG資訊的網站連結：<https://www.fsitc.com.tw/Template3.aspx?fID=1563>

【中國市場風險、人民幣與QFII相關風險警語】

- 基金以人民幣計價受益權單位淨資產價值者，係以人民幣表示，由於中國大陸地區實施外匯管制，基金可以透過經理公司申請獲准之合格境外投資機構者(QFII)之額度直接投資中國大陸地區當地證券市場，且需遵守相關政策限制並承擔政策變動風險，大陸地區之外匯管制及資金調度限制亦可能影響基金之流動性，產生流動性風險。此外，QFII 額度須先兌匯為美元匯入中國大陸地區後再兌換為人民幣，以投資當地人民幣計價之投資商品，使得結轉匯成本因此提高，故基金亦有外匯管制及匯率變動之風險。
- 人民幣匯率波動可能對人民幣類型每受益權單位淨資產價值造成直接或間接之影響，故申購該類型受益權單位之受益人需承擔人民幣匯率變動之風險。人民幣相較於其他貨幣仍受政府高度控管 中國政府可能因政策性動作或管控金融市場而引導人民幣升貶值造成人民幣匯率波動 投資人於投資人民幣計價受益權單位時應考量匯率波動風險。

適用基金: 第一金中國世紀基金、第一金亞洲新興市場基金、第一金全球非投資等級債券基金、第一金全球不動產證券化基金、第一金全球富裕國家債券基金、第一金四至六年機動到期全球富裕國家投資級債券基金

【其它高風險貨幣相關風險警語】

- 南非幣: 南非幣一般被視為高波動/高風險貨幣，投資人應瞭解投資南非幣計價級別所額外承擔之匯率風險。若投資人係以非南非幣申購南非幣計價受益權單位基金，須額外承擔因換匯所生之匯率波動風險，故本公司不鼓勵持有南非幣以外之投資人因投機匯率變動目的而選擇南非幣計價受益權單位。就南非幣匯率過往歷史走勢觀之，南非幣係屬波動度甚大之幣別。倘若南非幣匯率短期內波動過鉅，將會明顯影響基金南非幣別計價受益權單位之每單位淨值。

適用基金: 第一金四至六年機動到期全球富裕國家投資級債券基金

【遞延手續費 N 類型投資人應注意事項】

- 遞延手續費N級別，持有未滿1、2、3年，手續費率分別為3%、2%、1%，於買回時以申購金額、贖回金額孰低計收，滿3年者免付。
- 投資遞延手續費 N 類型者，其手續費之收取將於買回時支付，且該費用將依持有期間而有所不同，其餘費用之計收與前收手續費類型完全相同，亦不加計分銷費用，投資人請參閱基金公開說明書【基金概況】之「受益人應負擔費用之項目及其計算、給付方式」。

適用基金: 美國100大企業債券基金、全球富裕國家債券基金、全球非投資等級債券基金、台灣核心戰略建設基金、全球水電瓦斯及基礎建設收益基金、全球Pet毛小孩基金、全球eSports電競基金、第一金全球Fitness健康瘦身基金、全球AI精準醫療基金、全球AI人工智慧基金、第一金全球 AI 機器人及自動化產業基金、全球AI FinTech金融科技基金、中國世紀基金

【配息基金之本金/收益平準金揭示與配息相關聲明】 -

基金配息不代表基金實際報酬，且過去配息不代表未來配息；基金淨值可能因市場因素而上下波動。基金之配息來源可能為收益平準金或可能由基金的收益或本金中支付。任何涉及由本金支出的部份，可能導致原始投資金額減損。

適用基金: 第一金全球不動產證券化基金

1. 基金為非投資等級債券且配息來源可能為本金 (基金的配息可能由基金的收益或本金中支付。任何涉及由本金支出的部份，可能導致原始投資金額減損。)

適用基金: 第一金全球非投資等級債券基金

2. 基金為有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金(基金的配息可能由基金的收益或本金中支付。任何涉及由本金支出的部份，可能導致原始投資金額減損。)

適用基金: 無

3. 基金為有一定比重得投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金(基金的配息可能由基金的收益或本金中支付。任何涉及由本金支出的部份，可能導致原始投資金額減損。)

適用基金: 第一金美國100大企業債券基金、第一金全球富裕國家債券基金、第一金四至六年機動到期全球富裕國家投資級債券基金

4. 基金之配息來源可能為本金 (基金的配息可能由基金的收益或本金中支付。任何涉及由本金支出的部份，可能導致原始投資金額減損。)

適用基金: 第一金台灣核心戰略建設基金、第一金全球水電瓦斯及基礎建設收益基金

5. 基金有一定比重得投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金或收益平準金(基金之配息來源可能為收益平準金或可能由基金的收益或本金中支付。任何涉及由本金支出的部份，可能導致原始投資金額減損。)

適用基金: 第一金全球永續影響力投資多重資產基金

【額外揭露】

配息型基金配息前未先扣除應負擔之費用，配息組成項目揭露於公司網站 (www.fsitc.com.tw) 。

揭露基金投資組合平均信用評級或殖利率資訊予投資人參考時，應同時載明平均信用評級計算方式、納入計算之資產項目、決定投資標的信用評級方式以及依投資標的信用評級揭示相關比重等，或基金投資組合殖利率之計算方式及納入計算之資產項目。

【國內貨幣市場基金】

- 國內貨幣市場型基金，主要投資於國內債券市場及貨幣市場相關金融商品，以基金之收益穩定成長及安全性為首要投資原則。資金調度靈活，於收到資金買回申請之次一營業日即可支付買回價款。
- 國內貨幣市場型基金，基金限運用於剩餘到期日在一年內之標的。但附買回交易者，不在此限；基金之加權平均存續期間不得大於一百八十日，運用標的為附買回交易者，應以附買回交易之期間計算。
- 國內貨幣市場型基金，主要投資於國內債券市場及貨幣市場相關金融商品。適合瞭解基金投資特性及主要風險，且著重資產安定性及資金流動性之投資人。

適用基金: 第一金台灣貨幣市場基金、第一金全家福貨幣市場基金

值得您信賴的投資好夥伴

第一金證券投資信託股份有限公司

www.fsitc.com.tw 0800-005-908

台北總公司 02-2504-1000 台北市民權東路三段6號7樓
新竹分公司 03-525-5380 新竹市英明街3號5樓
台中分公司 04-2229-2189 台中市自由路一段144號11樓
高雄分公司 07-332-3131 高雄市民權二路6號21樓之一